

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמודים

3	מאפיינים כלליים	1.
6	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	2.
7	מידע אודות הדמי ניהול	3.
9	ניתוח מדיניות ההשקעה	4.
14	ניהול סיכונים	5.
47	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 פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").

סוג העמיתים

הקרן הוקמה בשנת 2002.

מועד הקמת הקרן

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

שיעורי הפרשה מרביים

הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד: עד 1/3 ממהשכורת - על חשבון פיצויים
הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

שינוי מסמכי יסוד

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה -תיקון" שה. 2024-1471, ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בחודש יולי 2024 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה", בהתייחס לנושאים הבאים:

1. נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה הבאים אשר פעילים החל מיום 1 ביולי 2024 : "הפניקס פנסיה משלימה אג"ח סחיר"; "הפניקס פנסיה משלימה מניות סחיר"; הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדדי אג"ח"; "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדדי מניות"; "הפניקס פנסיה משלימה הלכה".

2. שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה-מסלול שקלי טווח קצר" שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לכספי שקלי; שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה מסלול אג"ח" שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח"; שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה מחקה מדד S&P500 " שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד S&P500"

3. עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי השקעה בהתאם בהתאם לקבוע ברשימת "מסלולי השקעה -תיקון".

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", החברה צפויה לעדכן את תקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון תקנון קרן הפנסיה יעודכנו ההנחות האקטואריות אשר עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, ובכלל זאת יעודכנו מקדמי עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ושארים, ובנוסף יעודכנו מקדמי ההמרה לפנסיית הזקנה. השינוי יחול החל מיום 1.6.2025, או במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והכל בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 העמיתים 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, ישוּך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקלאנדרי הסמוך 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:
הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 50 ומטה ;
הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 50 עד 60 ;
הפניקס פנסיה משלימה- מסלול לבני 60 ומעלה.

(2) מסלול מתמחה –

(א) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול אשראי ואג"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%.
יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

(ב) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול מניית
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה.
יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

(ג) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול כספי (שקלי)
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכונים מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשך)

(ד) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול עוקב מדד S&P500
 נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
 א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
 ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 (1) מזומנים;
 (2) מק"מ;
 (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
 (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
 (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
 המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

(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. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

(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 יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.
 יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
 א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
 ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 (1) מזומנים;
 (2) מק"מ;
 (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
 (4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
 (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
 המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשך)

- (ח) הפניקס פנסיה משלימה מסלול עוקב מדדי אג"ח נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקב מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
 - ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 - (1) במזומנים;
 - (2) מק"מ;
 - (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
 - (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
 - (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 - (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

- (ט) הפניקס פנסיה משלימה מסלול עוקב מדדי מניות נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד מהמדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
 - ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
 - (1) מזומנים;
 - (2) מק"מ;
 - (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
 - (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
 - (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 - (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

- (י) הפניקס פנסיה משלימה מסלול אג"ח סחיר נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"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 לסיכוני מטבע.

- (יא) הפניקס פנסיה משלימה מסלול מניות סחיר נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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 לסיכוני מטבע.

- (יב) הפניקס פנסיה משלימה מסלול הלכה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

- (3) מסלולי השקעה למקבלי קצבה – כספי הקרן בגין מקבלי קצבה 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 המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018).

(2) מסלול בסיסי למקבלי קצבה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.

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 זיקנה 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	
91,966	9,635	16,914	84,687	שכירים
1,857	1,761	102	3,516	עצמאיים
93,823	11,396	17,016	88,203	סה"כ
7,092	-	-	6,965	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2024 ישנם 91,966 חשבונות במעמד שכיר ו- 1,857 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ-1.98% מחשבונות הקרן ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים כ- 98.02% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 17,016 חשבונות חדשים ונסגרו 11,396 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	עמיתים פעילים:
42,787	46,561	
3,530,129	5,582,420	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
41,604	42,928	עמיתים לא פעילים:
471,938	572,937	
		מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי קצבה:
173	171	מספר מקבלי קצבה קיימים
4	4	זקנה
1	1	שאיירים
41,929	37,190	נכות
		סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
342	481	זקנה
34	70	שאיירים
48	64	נכות
204,107	298,754	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
38.7	39.5	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

סקירת הנהלה

3. מידע אודות דמי הניהול

א. מספר עמיתים מבוטחים לפי טווחי דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
30,682	52	1,379	37,855	6,848	0.249% - 0%
3,694	84	105	14	15	0.499% - 0.25%
1,249	73	19	5	12	0.749% - 0.5%
7,303	86	1	3	10	1.1% - 0.75%
42,928	295	1,504	37,877	6,885	סכום כולל

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

ליום 31 בדצמבר 2024					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
438,864	3,872	169,971	4,415,638	940,540	0.249% - 0%
51,276	6,390	7,239	789	1,947	0.499% - 0.25%
18,448	5,535	2,657	553	1,844	0.749% - 0.5%
63,099	11,182	30	259	1,792	1.05% - 0.75%
571,687	26,979	179,897	4,417,239	946,123	סכום כולל

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 3,781 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2024		דמי ניהול מנכסים
סך נכסים (אלפי ש"ח)	מספר מקבלי קצבה	
173,974	397	0.5% - 0%
132,362	313	1.5% - 0.5%
28,566	81	2% - 1.5%
334,902	791	

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 180 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 2024	
1.01%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.10%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
511,321	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
8.33%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
3,180	מספר חשבוניות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
3.39%	שיעור חשבוניות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

1. מדיניות ההשקעות

מידע בנוגע למדיניות ההשקעות הצפויה לשנת 2024 של מסלולי ההשקעה השונים של הקרן, ראה באתר החברה באינטרנט בכתובת:

<https://www.fnx.co.il/fnx-insurance-ltd/investment-information-reports/the-expected-investment-policy/the-expected-investment-policy-2024>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

(א) הפניקס פנסיה משלימה – מסלול לבני 50 ומטה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 47.80% לעומת 65.12% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 66.69% לעומת 63.21% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 44.85% לעומת 51.04% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 37.52% לעומת 44.04% בתחילתה.

(ב) הפניקס פנסיה משלימה – מסלול לבני 50 עד 60

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 12.70% לעומת 11.64% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 11.34% לעומת 11.48% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 6.96% לעומת 6.20% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 4.89% לעומת 4.93% בתחילתה.

(ג) הפניקס פנסיה משלימה – מסלול לבני 60 ומעלה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 5.40% לעומת 5.39% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 7.53% לעומת 8.68% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 1.37% לעומת 1.52% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 1.42% לעומת 1.88% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך)

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):

(ד) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול אשראי ואג"ח

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.40% לעומת 0.42% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.06% לעומת 0.03% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.03% לעומת 0.03% בתחילתה.

(ה) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול מניות

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 3.63% לעומת 3.69% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 32.03% לעומת 34.06% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 18.39% לעומת 20.41% בתחילתה.

(ו) הפניקס פנסיה משלימה- מסלול כספי (שקל)

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.42% לעומת 0.53% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.03% לעומת 0.02% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

(ז) הפניקס פנסיה משלימה- עוקב מדד S&P500

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 15.43% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 33.75% לעומת 25.72% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך)

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):

(ח) הפניקס פנסיה משלימה- שריעה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

(ט) הפניקס פנסיה משלימה- משולב סחיר

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.03% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.01% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

(י) הפניקס פנסיה משלימה- עוקב מדדים גמיש

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0.13% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.27% לעומת 0.07% בתחילתה.

(יא) הפניקס פנסיה משלימה- מקבלי קצבה קיימים

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.23% לעומת 3.51% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך)

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):

(יב) הפניקס פנסיה משלימה- פנסיונרים

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 11.85% לעומת 9.56% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 14.33% לעומת 16.58% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 1.87% לעומת 1.69% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.31% לעומת 2.92% בתחילתה.

(יג) הפניקס פנסיה משלימה- אג"ח סחיר - המסלול נפתח בשנת 2024.

(יד) הפניקס פנסיה משלימה- מניות סחיר - המסלול נפתח בשנת 2024.

(טו) הפניקס פנסיה משלימה- עוקב מדדי אג"ח - המסלול נפתח בשנת 2024.

(טז) הפניקס פנסיה משלימה- עוקב מדדי מניות - המסלול נפתח בשנת 2024.

(יז) הפניקס פנסיה משלימה- הלכה - המסלול נפתח בשנת 2024.

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 ושוק) 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 חסכונות 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
6,066,049	מח"מ עד שנה
28,987	מח"מ מעל שנה
199,565	אחרים
196,701	סך הכל נכסי השקעה נטו
6,491,302	

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

2. להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים (באלפי ש"ח)							
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול אשראי ואגח	מסלול מנייתי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
1,910,421	7,078	1,001,019	7,210	127,082	402,251	2,091,570	נכסים נזילים וסחירים
0	16	0	72	1,884	2,813	20,586	מח"מ עד שנה
0	132	0	0	15,318	23,108	131,824	מח"מ מעל שנה
(9,405)	72	(4,103)	0	9,055	12,920	171,428	אחרים
<u>1,901,016</u>	<u>7,298</u>	<u>996,916</u>	<u>7,282</u>	<u>153,339</u>	<u>441,092</u>	<u>2,415,408</u>	סך הכל נכסי השקעה נטו

נכסים (באלפי ש"ח)					
מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול שריעה	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	
842	7,337	176,966	250,203	35,783	נכסים נזילים וסחירים
1	0	0	3,612	0	מח"מ עד שנה
9	0	0	29,140	0	מח"מ מעל שנה
(2)	(76)	0	16,225	0	אחרים
<u>850</u>	<u>7,261</u>	<u>176,966</u>	<u>299,180</u>	<u>35,783</u>	סך הכל נכסי השקעה נטו

נכסים (באלפי ש"ח)					
מסלול הלכה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול מניות סחיר	מסלול אג"ח סחיר	
1,212	41,279	1,246	3,608	942	נכסים נזילים וסחירים
1	0	0	0	2	מח"מ עד שנה
14	0	0	0	20	מח"מ מעל שנה
4	345	(23)	254	7	אחרים
<u>1,231</u>	<u>41,624</u>	<u>1,223</u>	<u>3,862</u>	<u>971</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.

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
2,376	0	0	2,376
447,217	59,663	0	387,554
762,293	138,875	416,460	206,958
152,410	68,905	50,438	33,067
613,904	0	0	613,904
504,699	19,913	0	484,786
24,383	2,884	133	21,366
2,507,282	290,240	467,031	1,750,011
(91,874)	(60,619)	0	(31,255)
2,415,408	229,621	467,031	1,718,756

נדל"ן להשקעה

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 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
60,952	9,543	0	51,409
202,612	17,327	127,181	58,104
25,921	10,930	9,664	5,327
95,240	0	0	95,240
65,809	2,884	0	62,925
666	515	30	121
451,200	41,199	136,875	273,126
(10,108)	(7,742)	0	(2,366)
441,092	33,457	136,875	270,760
0	(162)	1,707	(1,545)

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 2024

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
14,170	2,289	0	11,881
86,119	11,679	52,269	22,171
17,202	7,997	6,071	3,134
18,685	0	0	18,685
19,086	755	0	18,331
401	349	5	47
155,663	23,069	58,345	74,249
(2,324)	(1,884)	0	(440)
153,339	21,185	58,345	73,809
0	(13,534)	825	12,709

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)

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31
בדצמבר 2024
לא צמוד
518
6,687
72
6,759
5
7,282

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

חייבים ויתרות חובה

סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול מניות

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב 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 עוקב מדד S&P500

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
300,995	34,292	266,703
57,903	17,779	40,124
0	0	438,455
438,455	5,482	241,862
247,344	32	218
1,044,947	57,585	987,362
(48,031)	(42,453)	(5,578)
996,916	15,132	981,784
-	(52,032)	52,032

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
1,247,260	61,874	1,185,386
246,118	212,375	33,743
453,961	9,294	444,667
700,079	221,669	478,410
(46,323)	(30,378)	(15,945)
1,901,016	253,165	1,647,851
-	1,168,451	(1,168,451)

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אשראי וא"ח

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
491	54	0	437
6,369	1,531	3,342	1,496
148	0	82	66
2	0	0	2
343	94	0	249
6,862	1,625	3,424	1,813
(55)	(40)	0	(15)
7,298	1,639	3,424	2,235
0	(651)	43	608

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 2024			
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
23,877	3,998	0	19,879
188,945	22,641	115,227	51,077
32,752	14,724	11,630	6,398
25,533	0	0	25,533
31,111	1,329	0	29,782
744	624	21	99
302,962	43,316	126,878	132,768
(3,782)	(2,972)	0	(810)
299,180	40,344	126,878	131,958
0	(18,222)	1,822	16,400

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

מקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	בהצמדה אליו במטבע חוץ או	לא צמוד
182	-	182
35,601	35,601	-
35,783	35,601	182

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)
מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
18,810	12,240	6,570
158,121	-	158,121
35	-	35
176,966	12,240	164,726

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
מניות

חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
3,735	211	3,524
7	7	0
3,609	12	3,597
7,351	230	7,121
(90)	(55)	(35)
7,261	175	7,086
0	2,963	(2,963)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
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 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
142	15	0	127
463	106	243	114
10	0	5	5
149	0	0	149
106	6	0	100
870	127	248	495
(20)	(19)	0	(1)
850	108	248	494
0	(69)	3	66

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

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
914	50	864
333	1	332
1,247	51	1,196
(24)	(10)	(14)
1,223	41	1,182
0	818	(818)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
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 (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
119	9	0	110
707	185	377	145
22	0	14	8
65	0	0	65
69	12	0	57
863	197	391	275
(11)	(10)	0	(1)
971	196	391	384
0	(104)	3	101

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

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
196	16	180
136	107	29
3,074	0	3,074
0	0	464
3,870	123	3,747
(8)	0	(8)
3,862	123	3,739
0	(1)	1

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 עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
8,437	426	8,011
274	274	0
15,220	0	15,220
18,057	5	18,052
3	0	3
41,991	705	41,286
(367)	(276)	(91)
41,624	429	41,195
0	5,703	(5,703)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב 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)

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
220	21	0	199
614	137	323	154
15	0	8	7
245	0	0	245
167	12	0	155
1,261	170	331	760
(30)	(29)	0	(1)
1,231	141	331	759
0	(91)	4	87

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

2. סיכוני ריבית

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)

-1%	1%
אחוזים	
1.76	(1.76)
2.60	(2.60)
3.71	(3.71)
0.43	(0.43)
0.05	(0.05)
4.51	(4.51)
8.97	(8.97)
4.03	(4.03)
0.00	(0.00)
2.69	(2.69)
0.10	(0.10)
3.40	(3.40)
0.08	(0.08)
0.00	(0.00)
2.42	(2.42)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול כספי (שקלי)

מסלול מנייתי

מסלול אשראי ואג"ח

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

מסלול עוקב מדדים גמיש

מסלול משולב סחיר

מסלול עוקב מדד S&P 500

מסלול אג"ח סחיר

מסלול מניות סחיר

מסלול עוקב מדדי מניות

מסלול הלכה

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית

-0.5%	+0.5%
אחוזים	
0.04	(0.04)
3.55	(3.34)

סכום הקצבה

פנסיונרים

מקבלי קצבה קיימים

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הונניים

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 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>					
11,771	1,521	1	26,880	40,173	7%
8,241	311	0	0	8,552	1%
96,860	236	0	0	97,096	16%
4,060	3,312	8,451	0	15,823	3%
19,993	2,061	2,511	14,479	39,044	6%
44,612	8,419	9,943	52,497	115,471	19%
46,588	7,471	5,840	45,683	105,582	17%
81,307	16,392	337	4,788	102,824	17%
27,274	3,318	0	47,670	78,262	13%
2,235	1,821	786	6,235	11,077	2%
342,941	44,862	27,869	198,232	613,904	100%

סקירת הנהלה

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 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
2,004	259	0	4,325	6,588	7%
1,404	53	0	0	1,457	2%
16,487	40	0	0	16,527	17%
691	564	0	0	1,255	1%
3,402	352	418	2,109	6,281	7%
7,595	1,433	0	7,974	17,002	18%
7,931	1,271	0	6,105	15,307	16%
13,839	2,791	0	806	17,436	18%
4,643	565	0	6,622	11,830	12%
381	310	0	866	1,557	2%
58,377	7,638	418	28,807	95,240	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 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
380	50	0	845	1,275	7%
266	10	0	0	276	1%
3,127	8	0	0	3,135	17%
131	107	0	0	238	1%
645	65	250	433	1,393	7%
1,440	271	0	1,604	3,315	18%
1,502	241	0	1,306	3,049	16%
2,624	529	0	154	3,307	18%
880	107	0	1,396	2,383	13%
72	59	0	183	314	2%
11,067	1,447	250	5,921	18,685	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 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
8,716	1,127	1	20,248	30,092	7%
6,102	230	0	65	6,397	1%
71,720	175	0	175	72,070	16%
3,006	2,451	0	0	5,457	1%
14,804	1,495	2	11,064	27,365	6%
33,032	6,232	0	40,074	79,338	18%
34,493	5,484	0	34,773	74,750	17%
60,204	12,135	0	3,551	75,890	17%
20,195	2,459	0	36,658	59,312	14%
1,655	1,347	0	4,782	7,784	2%
253,927	33,135	3	151,390	438,455	100%

ענף משק

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

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל
0	0	0	1	1	50%
0	1	0	0	1	50%
0	0	0	1	2	100%

ענף משק

ביומד
מסחר ושירותים
סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
66	504	0	1,172	1,742	7%
13	353	0	4	370	1%
10	4,152	0	11	4,173	16%
143	174	0	0	317	1%
92	857	168	640	1,757	7%
361	1,913	0	2,314	4,588	18%
325	1,997	0	2,004	4,326	17%
700	3,485	0	206	4,391	17%
142	1,168	0	2,110	3,420	13%
78	96	0	275	449	2%
1,930	14,699	168	8,736	25,533	100%
ביומד ביטוח בנקים השקעות ואחזקות חיפושי נפט וגז טכנולוגיה מסחר ושירותים נדלן ובינוי תעשייה שירותים פיננסיים סך הכל					

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
0	3	0	7	10	7%
0	3	0	0	3	2%
0	27	0	0	27	18%
0	1	0	0	1	1%
0	6	0	5	11	7%
1	14	0	12	27	18%
0	14	0	11	25	17%
2	20	0	1	23	15%
0	7	0	13	20	13%
0	0	0	2	2	1%
3	95	0	51	149	100%
ביומד ביטוח בנקים השקעות ואחזקות חיפושי נפט וגז טכנולוגיה מסחר ושירותים נדלן ובינוי תעשייה שירותים פיננסיים סך הכל					

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
-	-	17,247	17,247	11%	ביומד
-	-	4,899	4,899	3%	חיפושי נפט וגז
-	-	74,397	74,397	47%	טכנולוגיה
-	-	44,093	44,093	28%	מסחר ושירותים
-	-	1,524	1,524	1%	נדלן ובינוי
-	-	15,338	15,338	10%	תעשייה
-	-	623	623	0%	שירותים פיננסיים
-	-	158,121	158,121	100%	סך הכל

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
2	0	0	3	5	8%	ביומד
1	0	0	0	1	2%	ביטוח
15	0	0	0	15	23%	בנקים
0	0	0	0	0	0%	השקעות ואחזקות
2	0	0	1	3	5%	חיפושי נפט וגז
4	0	0	5	9	14%	טכנולוגיה
6	0	0	5	11	17%	מסחר ושירותים
10	1	0	1	12	18%	נדלן ובינוי
3	0	0	5	8	12%	תעשייה
0	0	0	1	1	2%	שירותים פיננסיים
43	1	0	21	65	100%	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד מניות היתר	נכסות במדד ת"א 125	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
10	79	0	135	224	7%
2	56	0	0	58	2%
2	653	0	0	655	21%
22	28	0	0	50	2%
13	135	0	33	181	6%
58	299	0	180	537	17%
49	314	0	22	385	13%
112	550	0	31	693	23%
21	184	0	52	257	8%
12	15	0	7	34	1%
301	2,313	0	460	3,074	100%
סך הכל					

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

נכסות במדד מניות היתר	נכסות במדד ת"א 125	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
0	0	0	1,393	1,393	9%
0	0	0	0	0	0%
0	0	0	273	273	2%
0	0	0	0	0	0%
0	0	0	372	372	2%
0	0	0	7,098	7,098	47%
0	0	0	4,667	4,667	31%
0	0	0	0	0	0%
0	0	0	782	782	5%
0	0	0	635	635	4%
0	0	0	15,220	15,220	100%
סך הכל					

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ביומד	5	0	0	12	17	7%
ביטוח	3	0	0	0	3	1%
בנקים	42	0	0	0	42	17%
השקעות ואחזקות	2	1	0	0	3	1%
חיפוי נפט וגז	8	1	0	6	15	6%
טכנולוגיה	19	1	0	21	41	17%
מסחר ושירותים	21	1	0	21	43	18%
נדלן ובינוי	35	5	0	2	42	17%
תעשייה	14	0	0	21	35	14%
שירותים פיננסיים	1	1	0	2	4	2%
סך הכל	150	10	0	85	245	100%

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2024

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
631,730	93,332	725,062	בארץ
130,563	59,078	189,641	בח"ל
762,293	152,410	914,703	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
186,935	16,713	203,648	בארץ
15,677	9,208	24,885	בח"ל
202,612	25,921	228,533	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
85,179	10,524	74,655
18,142	6,678	11,464
<u>103,321</u>	<u>17,202</u>	<u>86,119</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
6,759	72	6,687

בארץ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
40,124	40,124	
17,779	17,779	
<u>57,903</u>	<u>57,903</u>	

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,058	148	4,910
1,459	0	1,459
<u>6,517</u>	<u>148</u>	<u>6,369</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
33,743	0	33,743
212,375	0	212,375
<u>246,118</u>	<u>0</u>	<u>246,118</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	סחירים
אלפי ש"ח	
35,601	35,601

בארץ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
187,789	20,500	167,289
33,908	12,252	21,656
221,697	32,752	188,945

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	סחירים
אלפי ש"ח	
7	7

בארץ

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
372	10	362
101	0	101
473	10	463

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
556	22	534
173	0	173
729	22	707

בארץ

בחו"ל

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
29	0	29
107	0	107
136	0	136

בארץ
בחו"ל
סך הכל

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
0	0	0
274	0	274
274	0	274

בארץ
בחו"ל
סך הכל

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
497	15	482
132	0	132
629	15	614

בארץ
בחו"ל
סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)
ד. סיכוני אשראי (המשך)
2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר												
2024												
דירוג מקומי												
אלפי ש"ח												
מסלול												
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
הלכה	מניות	אג"ח	פנסיונרים	מקבלי	משולב	עוקב	אשראי	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
	סחיר	סחיר		קצבה	סחיר	מדד	ואגח	מנייתי	כספי	לבני 60	לבני 50	לבני 50
				קיימים		500			(שקלי)	ומעלה	עד 60	ומטה
						S&P						
274	29	210	118,305	35,601	230	33,743	2,770	40,124	5,910	54,005	115,811	315,665
150	-	226	39,044	-	96	0	1,390	-	436	18,535	54,414	231,620
49	-	81	7,969	-	31	0	600	-	341	1,697	13,389	67,657
-	-	-	59	-	0	0	4	-	0	13	101	504
9	-	17	1,912	-	5	0	146	-	0	405	3,220	16,284
482	29	534	167,289	35,601	362	33,743	4,910	40,124	6,687	74,655	186,935	631,730

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר												
2024												
דירוג מקומי												
אלפי ש"ח												

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מנייתי	מסלול אשראי ואגח	מסלול מדיד 500 S&P	מסלול משולב סחיר	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול הלכה
12,329	2,871	1,307	-	-	49	-	2	-	2,461	8	-	4
4,325	816	315	72	-	23	-	2	-	763	3	-	2
0	0	0	-	-	0	-	0	-	0	-	-	-
8,706	1,707	230	-	-	76	-	6	-	1,032	11	-	9
67,972	11,319	8,672	-	-	-	-	-	-	16,244	-	-	-
93,332	16,713	10,524	72	-	148	-	10	-	20,500	22	-	15
725,062	203,648	85,179	6,759	40,124	5,058	33,743	372	35,601	187,789	556	29	497
46,171	7,898	6,057	0	0	0	0	0	0	11,336	0	0	0

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
נמוך מ-BBB
לא מדורג
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
בארץ
סך הכל נכסי חוב בארץ

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)													נכסי חוב סחירים בחו"ל אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה BBB נמוך מ-BBB לא מדורג סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
ד. סיכוני אשראי (המשך)													
2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)													
ב. נכסי חוב בחו"ל													
ליום 31 בדצמבר 2024 דירוג בינלאומי אלפי ש"ח													
מסלול לכא הלכה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול מניות סחיר	פנסיונרים	מסלול אג"ח סחיר	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול אשראי ואגח	מסלול מנייתי	מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
4	274	-	337	1	2	7	57	5,834	212,375	370	3,326	15,215	
5	-	12	2,407	5	4	-	55	1,328	-	1,364	894	9,754	
49	-	24	16,084	62	35	-	592	2,621	-	8,641	5,863	67,833	
71	-	35	2,595	104	58	-	748	3,987	-	914	4,552	31,564	
3	-	36	233	1	2	-	7	4,009	-	175	1,042	6,197	
132	274	107	21,656	173	101	7	1,459	17,779	212,375	11,464	15,677	130,563	

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר											
2024											
דירוג בינלאומי											
אלפי ש"ח											

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול עוקב מדד 500 S&P	מסלול מנייתי	מסלול אשראי ואגח	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול אג"ח סחיר	פנסיונרים	מסלול מניות סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה
--------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	------------------------	--------------------	-----------	------------------------	--------------------------------	---------------

נכסי חוב שאינם סחירים
בח"ל

אגרות חוב קונצרניות
ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

59,078	9,208	6,678	-	-	-	-	-	-	12,252	-	-	-
--------	-------	-------	---	---	---	---	---	---	--------	---	---	---

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים בחו"ל

189,641	24,885	18,142	212,375	17,779	1,459	7	101	173	33,908	107	274	132
---------	--------	--------	---------	--------	-------	---	-----	-----	--------	-----	-----	-----

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי
(**)

9,261	1,640	1,230	-	-	-	-	-	-	2,285	-	-	-
-------	-------	-------	---	---	---	---	---	---	-------	---	---	---

(*) 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 2024					
פנסיונרים	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
3.17%	3.12%	3.17%	3.14%	3.17%	AA ומעלה
3.83%	3.33%	3.85%	4.01%	4.03%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ-BBB
7.05%	6.60%	7.05%	7.05%	6.60%	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 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	16,643
15%	137,701
1%	6,617
12%	109,476
6%	53,755
36%	330,649
4%	36,874
12%	113,489
6%	55,675
5%	41,819
1%	6,986
1%	5,019
100%	914,703

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

אחר

סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	2,746
13%	30,623
1%	1,257
10%	22,640
3%	7,467
52%	119,067
2%	5,700
9%	21,629
4%	8,947
3%	6,389
1%	1,191
0%	877
100%	228,533

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

אחר

סך הכל

סקירת הנהלה

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 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	1,074
13%	12,942
0%	436
9%	9,088
5%	5,339
53%	54,370
3%	2,657
5%	5,064
7%	6,937
1%	635
4%	4,420
0%	359
100%	103,321

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

שירותים פיננסיים

אחר

סך הכל

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
0%	24
4%	250
3%	195
5%	313
87%	5,910
1%	67
100%	6,759

ענף משק

ביטוח

בנקים

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

ממשלתי

חיפושי נפט וגז

סך הכל

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	274

ענף משק

ממשלתי

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
151	2%
910	14%
36	1%
602	9%
262	4%
2,825	43%
266	4%
850	13%
357	5%
208	3%
50	1%
6,517	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 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
7	0%
40	0%
-	-
5,648	10%
22	0%
5	0%
6,163	11%
45,958	79%
10	0%
37	0%
13	0%
57,903	100%

ענף משק

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

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
246,118	100%
246,118	100%

ענף משק

ממשלתי
סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
7	100%
7	100%

ענף משק

ממשלתי

סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
2,757	1%
25,361	11%
1,111	1%
18,384	8%
10,357	5%
118,642	54%
6,032	3%
15,581	7%
12,822	6%
8,629	4%
1,373	1%
648	0%
221,697	100%

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

אחר

סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
35,601	100%

ענף משק

ממשלתי

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
8	2%
72	15%
1	0%
48	10%
14	3%
232	49%
15	3%
46	10%
22	5%
11	2%
4	1%
473	100%

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
21	3%
141	19%
5	1%
97	13%
30	4%
211	29%
30	4%
115	16%
44	6%
28	4%
7	1%
729	100%

ענף משק

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

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
51	38%
29	21%
56	41%
136	100%

ענף משק

טכנולוגיה
ממשלתי
חיפושי נפט וגז
סך הכל

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
14	2%
95	15%
3	0%
65	10%
20	3%
278	44%
22	3%
77	12%
33	5%
18	3%
4	1%
629	100%

ענף משק

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

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

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
722,677	516,816	763,330	53,784	0	2,376	2,137,033	4,196,016	14,096	4,210,112
227,778	104,213	455,671	571,949	19,639	0	168,512	1,547,762	1,216,044	2,763,806
10,024	50,414	149,692	319,050	60,256	0	158,089	747,525	86,173	833,698
960,479	671,443	1,368,693	944,783	79,895	2,376	2,463,634	6,491,303	1,316,313	7,807,616

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2024

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
315,665	354,811	393,370	23,690	0	2,376	507,625	1,597,537	6,368	1,603,905
7,690	66,449	144,735	140,304	9,960	0	102,787	471,925	183,738	655,663
7,525	35,458	75,799	78,781	37,213	0	111,171	345,947	43,634	389,581
330,880	456,718	613,904	242,775	47,173	2,376	721,583	2,415,409	233,740	2,649,149

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024

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
115,811	79,128	63,403	4,032	0	0	71,266	333,640	636	334,276
1,035	6,629	21,192	18,663	1,324	0	10,366	59,209	32,723	91,932
2,291	3,112	10,645	10,341	8,315	0	13,539	48,243	5,838	54,081
119,137	88,869	95,240	33,036	9,639	0	95,171	441,092	39,197	480,289

מסלול לבני 60 למעלה

ליום 31 בדצמבר 2024

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
54,005	22,853	12,018	764	0	0	22,900	112,540	217	112,757
220	7,030	4,459	4,034	286	0	7,253	23,282	10,263	33,545
150	3,713	2,208	2,474	885	0	8,087	17,517	1,255	18,772
54,375	33,596	18,685	7,272	1,171	0	38,240	153,339	11,735	165,074

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024

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
5,910	849	0	0	0	0	523	7,282	0	7,282
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5,910	849	0	0	0	0	523	7,282	0	7,282

מסלול אשראי וא"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

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
2,770	2,395	1	0	0	0	481	5,647	(16)	5,631
1	634	1	0	1	0	55	692	306	998
56	661	0	25	196	0	21	959	0	959
2,827	3,690	2	25	197	0	557	7,298	290	7,588

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2024

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
40,124	1,328	275,766	17,538	0	0	292,658	627,414	6,484	633,898
5,834	10,510	105,894	107,433	7,621	0	(7,163)	230,129	118,270	348,399
0	107	56,795	59,068	12,851	0	10,552	139,373	33,482	172,855
45,958	11,945	438,455	184,039	20,472	0	296,047	996,916	158,236	1,155,152

מסלול S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024

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
33,743	0	0	6,566	0	0	1,181,525	1,221,834	0	1,221,834
212,375	0	0	282,536	0	0	28,706	523,617	846,007	1,369,624
0	0	0	155,565	0	0	0	155,565	0	155,565
246,118	0	0	444,667	0	0	1,210,231	1,901,016	846,007	2,747,023

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024

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
118,305	54,684	15,974	1,016	0	0	39,903	229,882	375	230,257
335	12,695	6,284	6,177	438	0	13,622	39,551	19,624	59,175
2	7,180	3,275	3,849	749	0	14,692	29,747	1,923	31,670
118,642	74,559	25,533	11,042	1,187	0	68,217	299,180	21,922	321,102

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024

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
35,601	0	0	0	0	0	182	35,783	0	35,783
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35,601	0	0	0	0	0	182	35,783	0	35,783

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר 2024

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
0	0	0	0	0	0	6,570	6,570	0	6,570
0	0	157,347	0	0	0	12,275	169,622	0	169,622
0	0	774	0	0	0	0	774	0	774
0	0	158,121	0	0	0	18,845	176,966	0	176,966

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024

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
0	0	0	0	0	0	3,572	3,572	0	3,572
7	0	0	1,832	0	0	78	1,917	32	1,949
0	0	0	1,765	0	0	7	1,772	0	1,772
7	0	0	3,597	0	0	3,657	7,261	32	7,293

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
230	154	94	6	0	0	135	619	(1)	618	ישראל
2	44	36	43	3	0	(1)	127	71	198	ארה"ב
0	43	19	23	14	0	5	104	12	116	אחר
232	241	149	72	17	0	139	850	82	932	סה"כ

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
210	364	42	3	0	0	116	735	0	735	ישראל
1	71	16	20	1	0	5	114	48	162	ארה"ב
0	83	7	13	15	0	4	122	5	127	אחר
211	518	65	36	16	0	125	971	53	1,024	סה"כ

ו. סיכונים נוספיםהקדן 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 הניודים 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.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל שהובילה לאלפי הרוגים ופצועים, לפינוי אלפי משפחות מבתיהן, גיוס מילואים נרחב, עזיבת עובדים זרים את ישראל ולהפסקת כניסתם של עובדים פלסטינים לגבולות ישראל. כתוצאה מכך, חלה ירידה משמעותית בצריכה הפרטית, בהשקעות זרות ובהשקעות בתחום ההייטק בפרט. בנוסף, נרשמה עלייה חדה בהוצאות הממשלה לצורכי ביטחון ושאר צרכים אזרחיים אחרים שעלו בצל המלחמה וכן, לירידה בתוצר לאומי גולמי, התרחבות הגירעון התקציבי והורדת דירוג האשראי של ישראל במספר חברות דירוג בינלאומיות. כמו כן, נצפו עליות בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל.

הסכם הפסקת האש עם ארגון הטרור חיזבאללה בנובמבר 2024 והסכם להפסקת אש ושחרור חטופים שנחתם במהלך ינואר 2025 מול ארגון הטרור חמאס עשויים להפחית את רמות הסיכון ואי הוודאות שהתעורר לאחר פרוץ המלחמה.

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 וקיצון 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 התחייבויותיהם 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.

סיכון קטסטרופה - התממשות אירוע קטסטרופה (לדוגמה: רעידת אדמה, נזקי טבע מלחמה וטרור) הפוגע במספר רב של עמיתים בקדן עלול להשפיע לרעה על התחייבויות הקדן לעמיתים, להגדיל גירעון אקטוארי ולפגוע בגובה קצבאות משולמות או צפויות. לחברה קיים הסכם ביטוח משנה לניהול והתמודדות עם סיכון זה, להרחבה ראו סעיף 6.

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)

2. 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			
		✓	שינוי רגולציה וחקיקה
	✓		ציות
	✓		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. 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. במהלך שנת 2024 חודש הסכם ביטוח המשנה לשנת 2025, אולם ההסכם אינו חל על אירועי קטסטרופה הנובעים ממלחמה וטרור.

10 במרס, 2025

שני בלו הרפניסט
מנכ"לית

אור חרוש
י"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

10 במרס, 2024

לילך סלמה, מנהלת כספים

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") (לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

10 במרס, 2025

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

קרון פנסיה משלימה - קרון פנסיה חדשה כללית

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של קרון פנסיה משלימה, קרון פנסיה חדשה כללית (להלן: הקרון) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלת החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך, גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרון על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- (COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקרון על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

לילך סלמה, מנהלת כספים

שני בלו הרפינסט, מנכ"ל

אור חרוש, יו"ר

תאריך אישור הדוח:
10 במרץ 2025

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 2024, 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, 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו, מיום 10 במרס, 2025, 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, 2024

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

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>9-39</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, 2024 ו-2023, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. 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, 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 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 2024, כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 334,901 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 התמורה 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 תמורה 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 תמורה 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 2024, מסתכמות לכ- 229 מיליוני ש"ח, כ- 29 מיליוני ש"ח וכ- 294 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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 10 במרס, 2025 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	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
1,419,297	2,128,235		רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
16,942	26,488	3	חייבים ויתרות חובה
1,436,239	2,154,723		
1,138,927	1,594,848	4	השקעות פיננסיות
193,453	228,552	5	נכסי חוב סחירים
865,234	1,368,693	6	נכסי חוב שאינם סחירים
774,897	1,345,157	7	מניות
2,972,511	4,537,250		השקעות אחרות
2,361	2,376	8	סך כל השקעות פיננסיות
61,522	77,592		נדל"ן להשקעה
4,472,633	6,771,941		נכסי ביטוח משנה
			סך כל הנכסים
224,530	280,639	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,526,681	5,570,239		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
471,881	571,687		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
3,998,562	6,141,926		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
204,083	297,714		התחייבויות לפנסיונרים
41,924	37,187		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
246,007	334,901		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף אקטוארי:
3,534	13,444		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	1,031		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,534	14,475		סך כל עודף אקטוארי
4,248,103	6,491,302		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
4,472,633	6,771,941		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	10 במרס, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	------------------------------	---

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
970	40,063	84,594	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(34,284)	39,725	62,890	מנכסי חוב סחירים
76	16,874	20,184	מנכסי חוב שאינם סחירים
(71,485)	67,096	282,619	ממניות
(80,661)	194,799	435,297	מהשקעות אחרות
235	71	120	מנדל"ן להשקעה
(186,119)	318,565	801,110	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(1,506)	3,135	4,142	הכנסות (הפסדים) אחרות
(186,655)	361,763	889,846	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
14,418	19,715	24,131	דמי ניהול
1,845	3,622	3,960	הוצאות ישירות
247	815	2,178	מסים
16,510	24,152	30,269	סך כל ההוצאות
(203,165)	337,611	859,577	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,355,527	2,338,331	4,248,103	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
773,040	1,042,313	1,215,798	תקבולים:
211	296	328	תקבולים מדמי גמולים
			תקבולים מדמי סליקה
(33,652)	(53,347)	(66,305)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
3,730	6,710	11,351	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
743,329	995,972	1,161,172	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים
4,695	7,366	9,848	תשלומי פנסיה זקנה
1,342	3,609	6,333	תשלומי פנסיה נכות
424	775	2,279	תשלומי פנסיה שאירים
6,461	11,750	18,460	
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
3,704	3,535	3,428	תשלומי פנסיה זקנה
71	93	36	תשלומי פנסיה נכות
348	312	363	תשלומי פנסיה שאירים
4,123	3,940	3,827	
			תשלומים אחרים
20,343	36,864	58,845	פדיונות
(23,676)	(37,551)	(37,440)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
7,251	15,003	43,692	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
263,661	335,998	343,058	העברות מקרנות פנסיה חדשות
267,132	459,691	476,176	העברות מחברות ביטוח
12,843	17,970	63,186	העברות מקופות גמל
543,636	813,659	882,420	
			העברות צבירה מהקרן
78,095	191,815	574,442	העברות לקרנות פנסיה חדשות
5,863	6,901	6,472	העברות לחברות ביטוח
9,787	23,751	35,364	העברות לקופות גמל
93,745	222,467	616,278	
449,891	591,192	266,142	העברות צבירה, נטו
(203,165)	337,611	859,577	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,338,331	4,248,103	6,491,302	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 ומאפשרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ורשות המיסים. הקרן החלה את פעילותה במהלך שנת 2000. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. 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 הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").

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 בשנת 2024. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. בחודש ינואר 2025 הסכם ביטוח המשנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ עודכן. במסגרת העדכון, החל מיום 1.1.2025 ההסכם לא כולל כיסוי בגין אירועי מלחמה וטרור.

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. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, אשר נכון למועד פרסום הדוח הינם בתוקף ובמסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בראשית המלחמה.

בעקבות המלחמה, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי. בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופק שלילי.

בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופק שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכונות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה.

חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופק שלילי.

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

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

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

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

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

דוחות 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.

1. מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה -תיקון" שה. 2024-1471 המעדכנים את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, בהתאם לחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל-תיקון" המעדכן את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי הגוף המוסדי לנהל, החברה מחויבת היתה לערוך התאמות בחלק מהמסלולים בקרן הפנסיה. כחלק בלתי נפרד מיישום החוזר, החברה ערכה התאמות בחלק ממסלולי ההשקעה ובמצבת מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידה בקרן הפנסיה, נדרשה החברה בין השאר, לביצוע בין השאר, על דרך התאמות/שינויים בשמות של המסלולים ופתיחת מסלולים חדשים. ביצוע השינויים הנדרשים קיבל אישור מרשות שוק ההון ונכנסו לתוקפם ביום 1.7.2024.

לפירוט בדבר השינויים בתקנון הקרן ראה באור 18 לדוח.

להלן פירוט בדבר מצבת מסלולי השקעה בקופה עד יום 30 ביוני 2024:

שם המסלול	מספר המסלול
מסלול בני 50 ומטה	7234
מסלול בני 50 - 60	7235
מסלול בני 60 ומעלה	7236
מסלול אג"ח ¹	8319
מסלול מניות	8318
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר ²	8320
מסלול מחקה מדד S&P500 ³	13465
מסלול שריעה	14082
מסלול משולב סחיר	14288
מסלול עוקב מדדים גמיש	14287
מסלול מקבלי קצבה קיימים	2202
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12120

¹ ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח".

² ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משיקלי טווח קצר לכספי שקלי. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)".

³ ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד S&P500".

1. מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה (המשך)

להלן פירוט בדבר מצבת מסלולי השקעה בקרן הפנסיה, כפי שהם החל מיום 1 ביולי 2024:

שם המסלול	מספר המסלול
מסלול בני 50 ומטה	7234
מסלול בני 50 - 60	7235
מסלול בני 60 ומעלה	7236
מסלול אשראי ואג"ח	8319
מסלול מניות	8318
מסלול כספי (שיקלי)	8320
מסלול עוקב מדד s&p500	13465
מסלול שריעה	14082
מסלול משולב סחיר	14288
מסלול עוקב מדדים גמיש	14287
מסלול אג"ח סחיר	*15220
מסלול מניות סחיר	*15221
מסלול עוקב מדדי אג"ח	*15222
מסלול עוקב מדדי מניות	*15223
מסלול הלכה	*15224
מסלול מקבלי קצבה קיימים	2202
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12120

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

2. 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.

ז. להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח (המשד):

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 2024, 2023 ו-2022 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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
11,375	20,410	הפניקס חברה לביטוח
197	-	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
1,139	897	ריבית ודיבידנד לקבל
4,165	4,913	חייבים בגין השקעות פיננסיות
41	-	מוסדות
13	24	הכנסות לקבל בגין נדל"ן
12	244	אחרים
16,942	26,488	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4: - **נכסי חוב סחירים**

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
567,362	960,479	אגרות חוב ממשלתיות
532,808	595,975	אגרות חוב קונצרניות:
38,757	38,394	שאינם ניתנים להמרה
571,565	634,369	שניתנים להמרה
1,138,927	1,594,848	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
304,042	330,880
414,271	410,551
23,410	20,862
437,681	431,413
741,723	762,293

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
68,251	119,137
60,738	79,788
3,632	3,687
64,370	83,475
132,621	202,612

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
41,056	54,375
19,420	31,105
892	639
20,312	31,744
61,368	86,119

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,582	5,910
1,435	777
6,017	6,687

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,188	2,827
2,556	3,498
69	44
2,625	3,542
4,813	6,369

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
32,356	45,958
137	184
9,534	11,761
9,671	11,945
42,027	57,903

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
39,975	35,601

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
74,147	118,642
33,573	69,037
1,220	1,266
34,793	70,303
108,940	188,945

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
754	7
675	-
1,429	7

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

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	246,118

אגרות חוב ממשלתיות

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	211
-	488
-	8
-	496
-	707

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
11	232
3	223
-	8
3	231
14	463

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	29
-	107
-	136

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	274

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול הלכה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	278
-	324
-	12
-	336
-	614

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
22,105	37,129
171,348	191,423
193,453	228,552

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
15,687	25,360
106,587	127,050
122,274	152,410

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,303	5,394
19,902	20,527
22,205	25,921

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,355	1,852
15,439	15,350
16,794	17,202

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,705	4,256
29,372	28,496
32,077	32,752

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
55	148
5	-
60	148

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	72
43	-
43	72

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	10

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	22
-	-
-	22

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול הלכה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	15

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

מניות באור 6: -

מניות מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
844,455	1,339,985
20,779	28,708
865,234	1,368,693

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
421,553	586,035
20,064	27,869
441,617	613,904

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
53,274	94,822
352	418
53,626	95,240

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
12,988	18,435
210	250
13,198	18,685

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
294,661	438,452
13	3
294,674	438,455

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1	2
1	2

מניות סחירות
סך הכל מניות

באור 6: -

מניות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
14,523	25,365
140	168
14,663	25,533

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

מסלול שריעה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
47,418	158,121
47,418	158,121

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
33	-
33	-

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4	149
4	149

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	65
-	65

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול מניות סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	3,074
-	3,074

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	15,220
-	15,220

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול הלכה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	245
-	245

מניות סחירות
סך הכל מניות

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 7 :

השקעות אחרות

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
441,895	944,781
72,465	79,888
15,963	-
11	8,624
37,652	17,212
118	365
568,104	1,050,870

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

121,101	171,362
73,021	48,282
3,368	72,090
1,836	2,499
7,467	54
206,793	294,287
774,897	1,345,157

סך הכל השקעות אחרות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
138,865	242,774
46,712	47,167
4,898	-
9	7,313
20,043	8,647
67	189
210,594	306,090

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

90,605	138,323
31,909	21,974
2,877	36,502
1,441	1,773
3,847	36
130,679	198,608
341,273	504,698

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
16,022	33,036
5,234	9,639
559	-
1	1,228
2,539	1,466
9	31
24,364	45,400

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

8,764	10,420
4,184	3,645
333	6,119
102	220
441	5
13,824	20,409
38,188	65,809

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,053	7,272
1,291	1,171
139	-
-	4
611	287
1	5
6,095	8,739

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

6,466	7,770
1,756	1,263
46	1,191
60	119
112	4
8,440	10,347
14,535	19,086

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
103,110	184,040
18,106	20,472
3,775	-
-	72
13,789	6,362
39	131
138,819	211,077

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
אחרות

2,984	-
13,302	9,748
10	26,339
146	180
2,908	-
19,350	36,267
158,169	247,344

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות

16	25
138	196
154	221

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אחרות

4	-
51	63
16	58
-	1
71	122
225	343

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,416	11,042
984	1,187
196	-
1	6
670	399
2	8
7,269	12,642
12,278	14,419
2,776	2,235
86	1,601
87	206
159	8
15,386	18,469
22,655	31,111

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
173,936	444,667
6,392	-
180,328	444,667
18,961	9,294
199,289	453,961

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
475	3,595
4	-
479	3,595
82	14
561	3,609

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2	72
-	17
2	89

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

מסלול אג"ח סחיר *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	36
-	16
-	52
-	9
-	8
-	17
-	69

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

מסלול מניות סחיר *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	158
-	1
-	49
-	1
-	209
-	14
-	240
-	1
-	255
-	464

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

(* מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.)

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול עוקב מדדי אג"ח *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	332
-	332
-	1
-	1
-	333

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים

מסלול עוקב מדדי מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	17,622
-	17,622
-	430
-	5
-	435
-	18,057

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים

מסלול הלכה *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	110
-	23
-	2
-	135
-	11
-	21
-	32
-	167

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,313,343	2,184,825
20,409	8,540
331,432	814,399
(60,641)	17,432
1,604,543	3,025,196

מניות
מדד
מטבע זר
ריבית

(* מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.)

באור 8 -

נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,452	2,361
1	18
-	-
1	18
(92)	(3)
2,361	2,376

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 6.5%-8% (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)
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,351	1,320	
1,010	1,056	16-28
2,361	2,376	

בבעלות

בחכירה מהוונת

סה"כ תוספות

באור 9 -

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
76,262	107,676
569	1,207
67,190	73,389
1,390	1,462
1,055	1,811
77,703	95,094
361	-
224,530	280,639

התחייבויות בגין נגזרים

מוסדות

זכאים בגין השקעות פיננסיות

החברה המנהלת

פנסיות לשלם

מבטח משנה

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:
- התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלולי הביטוח, מבוטח במסלול הביטוח הינו מי שקיימת בגינו יתרה צבורה במועד הדוח ונמצא באחד מהמסלולים שמספקים כיסוי ביטוחי למבוטחים הפעילים.
- התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלול יסוד מבוטח במסלול יסוד הינו מי שקיימת בגינו יתרה צבורה במועד הדוח, אינו נמצא במסלולי הביטוח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- התחייבות למקבלי קצבה מקבל קצבה הינו מי שמקבל פנסיה (קצבה) מהקרן – ההתחייבות הפנסיונית 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 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 הוראות אלו מפרטות את הנחות ברירת המחל של בעל חשבון 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, 2024 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.
- ז. ביוני 2022 פורסמו ההוראות לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בקרנות הפנסיה שבמסגרתן עודכנו שיפורי תמותה 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 מחל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות ומאזן אקטוארי).
- ח. בחודש נובמבר 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, חוזר זה מחליף ומבטל את החוזר אשר פורסם ביולי 2024, החוזר האמור מפרט הנחות ברירות מחל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח וקרנות הפנסיה את חישוב התחייבויותיהם למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לכך, לשינויים האמורים תהיה השפעה, על ההתחייבויות של הפנסיונרים והשאירים. יישום החוזר חל החל מהדוח הכספי של רבעון שלישי השנתי של שנת 2024.
- ההשפעה של שינוי הנחות בשיעור היציאה לנכות ושיעור החלמה של נכים הביאה לעודף אקטוארי בסכום של 5.1 מיליון ש"ח, ההשפעה באה לידי ביטוי במאזן של רבעון 4.
- ההשפעה של שינוי הנחות בשיעור התמותה הביאה לגירעון אקטוארי בסכום של 342 אלפי ש"ח, ההשפעה באה לידי ביטוי במאזן של רבעון 3.

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
121,056	165,050
40,409	51,109
14,510	43,458
12,343	14,910
9,097	10,694
4,438	7,999
1,184	1,536
1,046	2,958
204,083	297,714

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עבודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ט. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
39,492	35,600
1,213	513
956	914
263	160
41,924	37,187

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עבודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

י. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום				אלפי ש"ח
		31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אחוזים						
0.04	0.01	-	0.03	-	0.00	247
0.99	0.43	0.31	0.38	0.22	0.24	13,197
0.31	-	0.33	-	-	-	-
(2.01)	0.01	(0.92)	-	(1.10)	0.35	1,031

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
10,347	13,866	15,689
3,148	4,774	7,058
923	1,075	1,384
14,418	19,715	24,131

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		
2022	2023	2024
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (*)

4.00% 4.00% 4.00%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.34% 1.33% 1.29%

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

0.18% 0.15% 0.14%

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.61% 0.52% 0.47%

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

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

חרף האמור לעיל, לגבי פנסיונרים שהחלו לקבל פנסיה מהקרן 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.

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

באור 12: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.06%	0.22%	0.17%	422	1,442	1,701
0.01%	0.01%	0.00%	71	97	-
0.09%	0.15%	0.00%	568	984	1,211
0.11%	0.16%	0.01%	714	1,037	995
0.01%	0.01%	0.00%	60	49	46
0.00%	0.00%	0.00%	10	13	8
0.28%	0.55%	0.18%	1,845	3,622	3,961

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
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	0.02%	228	135	430
0.00%	0.00%	0.00%	37	52	-
0.05%	0.06%	0.05%	487	922	1,170
0.04%	0.03%	0.02%	415	552	479
0.00%	0.00%	0.00%	36	32	25
0.00%	0.00%	0.00%	10	13	8
0.11%	0.10%	0.09%	1,213	1,706	2,112

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
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.16%	0.02%	28	358	90
0.00%	0.00%	0.00%	4	6	-
0.02%	0.01%	0.00%	24	18	13
0.03%	0.03%	0.02%	42	59	66
0.01%	0.00%	0.00%	7	5	5
0.08%	0.20%	0.04%	105	446	174

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

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.32%	0.03%	14	329	37
0.00%	0.00%	0.00%	2	2	-
0.03%	0.01%	0.01%	19	14	10
0.02%	0.03%	0.01%	17	18	14
0.01%	0.00%	0.00%	6	4	3
0.08%	0.36%	0.05%	58	367	64

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04%	0.05%	0.02%	123	278	184
0.01%	0.00%	0.00%	18	21	-
0.00%	0.00%	0.00%	-	5	-
0.06%	0.05%	0.03%	193	303	251
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	7
0.11%	0.10%	0.05%	334	607	442

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 מקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.03%	16	32	71
0.00%	0.00%	0.00%	2	3	-
0.04%	0.02%	0.01%	38	25	18
0.02%	0.01%	0.01%	18	23	15
0.01%	0.01%	0.00%	11	8	6
0.09%	0.06%	0.05%	85	91	110

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 אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.15%	0.03%	1	8	2
0.02%	0.02%	0.02%	1	- (*)	1
0.03%	0.17%	0.05%	2	8	3

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

(*) קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	2	1
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	-
0.00%	0.01%	0.00%	-	(*)	-
0.00%	0.01%	0.00%	-	3	1

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 כספי (שקלי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	1.32%	0.03%	1	85	2
0.00%	1.32%	0.03%	1	85	2

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול עוקב מדד S&P 500

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.05%	0.06%	11	214	866
0.01%	0.00%	0.00%	8	11	-
0.03%	0.02%	0.01%	28	81	165
0.05%	0.07%	0.07%	47	306	1,031

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 שריעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	15
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	-
0.00%	0.00%	0.01%	-	1	15

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול עוקב מדדים גמיש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.10%	0.03%	-	1	2
0.00%	0.03%	0.03%	-	1	1
0.00%	0.13%	0.06%	-	2	3

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

(*) קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול משולב סחיר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.04%	0.03%	-	(* -	(* -
0.00%	0.02%	0.02%	-	(* -	(* -
0.00%	0.06%	0.05%	-	(* -	(* -

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

מסלול אג"ח סחיר (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -

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

מסלול מניות סחיר (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -

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

מסלול עוקב מדדי אג"ח (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	1

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

מסלול עוקב מדדי מניות (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	3
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	3

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

(*) קטן מ-1 אלפי ש"ח.

(**) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול הלכה (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -)
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	(* -)
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	(* -)

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

באור 13: - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2020	2021	2022	2023	2024
	באחוזים				
6.58	5.14	14.93	(9.84)	9.14	15.65
5.45	4.99	12.39	(10.15)	7.92	13.93
4.01	3.73	9.26	(8.59)	6.41	10.43
-	-	-	(7.14)	30.13	25.20
1.76	0.25	0.34	0.26	3.53	4.51
9.78	8.26	24.58	(15.47)	13.61	23.13
2.00	2.53	4.68	(6.49)	4.21	5.54
0.07	3.40	6.75	(9.08)	(0.16)	2.33
3.51	3.90	8.05	(7.45)	5.78	8.63
-	-	-	2.34	20.10	24.98
-	-	-	-	7.32	4.96
-	-	-	-	6.04	12.23
-	-	-	-	-	4.86
-	-	-	-	-	26.47
-	-	-	-	-	0.74
-	-	-	-	-	1.85
-	-	-	-	-	7.07

מסלולי השקעה
לעמיתים שאינם
מקבלי קצבה:
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול עוקב מדד S&P500
מסלול הפניקס קצר
מסלול מנייתי
מסלול אשראי ואג"ח
מסלול מקבלי קצבה קיימים
מסלול פנסיונרים
מסלול שריעה
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול משולב סחיר
הפניקס פנסיה משלימה אג"ח
סחיר (**)
הפניקס פנסיה משלימה מניות
סחיר (**)
הפניקס פנסיה משלימה עוקב
מדדי אגח (**)
הפניקס פנסיה משלימה עוקב
מדדי מניות (**)
הפניקס פנסיה משלימה הלכה
(**)

(*) קטן מ-1 אלפי ש"ח.

(**) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 14: - העברות כספים בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(21,646)	(126,475)	(313,220)	מסלול לבני 50 ומטה
16,266	(57,820)	(55,345)	מסלול מנייתי
2,322	(2,945)	1,114	מסלול כספי (שקלי)
245	(1,217)	334	מסלול אשראי ואג"ח
15,388	24,201	36,555	מסלול לבני 50 עד 60
6,219	9,043	13,430	מסלול לבני 60 ומעלה
26,193	200,243	333,455	עוקב מדד S&P500
(44,987)	(46,226)	(46,844)	פנסיונרים
-	160	1,867	מסלול שריעה
-	1,064	1,055	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	(28)	244	מסלול משולב סחיר
-	-	784	מסלול אג"ח סחיר (**)
-	-	2,246	מסלול מניות סחיר (**)
-	-	22,848	עוקב מדדי מניות (**)
-	-	310	מסלול הלכה (**)
-	-	1,167	עוקב מדדי אג"ח (**)
-	-	-	סה"כ קרן

באור 15: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
11,375	20,410	הפניקס חברה לביטוח
(1,390)	(1,462)	החברה המנהלת
197	-	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים:
1,572	619	אגרות חוב סחירות
496	511	אגרות חוב בלתי סחירות
4,163	3,662	מניות
3,178	1,781	השקעות אחרות
19,591	25,521	סה"כ

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 640 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 1,577 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
14,418	19,715	24,131	דמי ניהול לחברה המנהלת
2	19	31	עמלות ניהול השקעות

(**) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 - ראה גם ביאור 1.

באור 16: - מסים על הכנסה

- א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2025 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. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה-תיקון" שה. 1471-2024, ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בחודש יולי 2024 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה", בהתייחס לנושאים הבאים:
1. נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה הבאים אשר פעילים החל מיום 1 ביולי 2024: "הפניקס פנסיה משלימה אג"ח סחיר"; "הפניקס פנסיה משלימה מניות סחיר"; "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדדי אג"ח"; "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדדי מניות"; "הפניקס פנסיה משלימה הלכה".
 2. שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה-מסלול שקלי טווח קצר" שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לכספי שקלי; שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה מסלול אג"ח" שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח"; שם מסלול "הפניקס פנסיה משלימה מחקה מדד S&P500" שונה לשם "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד S&P500".
 3. עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי השקעה בהתאם לקבוע ברשימת "מסלולי השקעה-תיקון".
- ב. בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", החברה צפויה לעדכן את תקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון תקנון קרן הפנסיה יעודכנו ההנחות האקטואריות אשר עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, ובכלל זאת יעודכנו מקדמי עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ושאיירים, ובנוסף יעודכנו מקדמי ההמרה לפנסיית הזקנה. השינוי יחול החל מיום 1.6.2025, או במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והכל בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ג. בחודש דצמבר 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 275), התשפ"ה-2024. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה להגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור ממס, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מידי שנה ואמור היה להגיע לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה נוכח מלחמת חרבות ברזל, נקבע כי הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית ייפרש בהדרגה על פני מספר שנים נוספות ויעמוד על שיעור של 57% בשנת המס 2025, 57.5% בשנת המס 2026 ו- 62.5% בשנת המס 2027.

הפניקס פנסיה משלימה

קרון פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/12/2024

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מרץ 2025

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 31/12/2024.

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

אין לי או לקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם הקרן או עם החברה המנהלת.

אני מצהיר ומאשר כי :

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי :

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

10.03.2025	אקטואר ממונה	מרק ראביב	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

31/12/2024			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליום	ליום	ליום	ביאור	באלפי ₪
31/12/2023	30/09/2024	31/12/2024		
4,472,633	6,105,290	6,771,941		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
224,530	175,684	280,639		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,526,681	5,056,574	5,570,239		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
471,881	544,822	571,687		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
3,998,562	5,601,396	6,141,926		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
204,083	289,460	297,714	א5	התחייבויות לפנסיונרים
41,924	37,612	37,187	ב5	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
246,007	327,072	334,901		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
3,534	1,138	13,444	א7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	1,031	ב7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,534	1,138	14,475		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
4,248,103	5,929,606	6,491,302		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
4,472,633	6,105,290	6,771,941		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 בינואר 2023. [תקנון קרן משלימה - ינואר 2023](#)

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 הביטחון 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 בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכוף 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 פ9 בחוזר

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^i_x):

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

שיפור תמורה:

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

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

$q^{s_{x,t}}$ - 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 פ8 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 31/12/2023	ליום 30/09/2024	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	121,056	160,145	165,050
התחייבויות לנכים	40,409	52,235	51,109
התחייבויות לשאיירי מבוטח	14,510	43,800	43,458
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	12,343	14,279	14,910
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	9,097	10,302	10,694
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	4,438	7,787	7,999
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	1,184	2,095	1,536
עתודה לפנסיונרים	1,046	-1,183	2,958
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	204,083	289,460	297,714
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	24	-5	11
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	1,031
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	5,099	6,412	7,019
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.37%	0.38%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2024	ליום 30/09/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	35,600	36,114	39,492
התחייבויות לנכים	513	717	1,213
התחייבויות לשאיירי מבוטח	914	899	956
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	160	-118	263
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	37,187	37,612	41,924
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	-1	5
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	2,776	2,846	3,386
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	1.21%	1.22%	1.22%

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 תאריך 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 (גירעון) דמוגרפי

פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי עבור מסלול יסוד:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2024	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.04%	0.01%	-0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	270	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%	0.00%	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
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(24)	ט. סך הגורמים האחרים
0.04%	0.01%	-0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	247	סה"כ עודף (גירעון) 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
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024		
		אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2024						
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.01%	0.17%	0.05%	-0.02%	-0.06%	0.19%	10,817	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%	0.04%	0.06%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	(423)	ג. מקרי מוות - נכים
0.46%	0.22%	0.17%	-0.13%	0.10%	0.08%	4,531	ד. יציאה לנכות
-0.13%	0.24%	0.06%	0.00%	0.09%	0.08%	4,612	ה. חזרה מנכות
-0.37%	-0.34%	-0.13%	0.09%	-0.10%	-0.20%	(11,217)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	5,108	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.02%	0.02%	0.00%	0.02%	0.01%	0.00%	(232)	ט. סך הגורמים האחרים
0.99%	0.43%	0.23%	-0.06%	0.02%	0.24%	13,197	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
1.04%	0.44%	0.22%	-0.04%	0.02%	0.24%		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
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2024	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.73%	0.69%	0.65%	0.57%	-0.21%	-0.32%	(118)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	-0.03%	0.00%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	(3)	גורמים אחרים
-4.58%	-2.46%	-1.09%	-4.48%	1.07%	2.15%	795	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.50%	2.05%	0.97%	3.71%	-1.17%	-1.40%	(517)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
3.25%	0.42%	0.53%	-0.21%	-0.31%	0.42%	157	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

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

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-2.36%	0.04%	0.47%	0.87%	-0.88%	-0.40%	(1,183)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.05%	-0.03%	0.01%	0.00%	-0.03%	-0.01%	(32)	גורמים אחרים
-1.66%	0.74%	1.30%	-2.65%	0.41%	1.73%	5,114	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.35%	0.28%	0.03%	0.13%	0.09%	0.03%	90	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
-1.92%	0.49%	0.81%	-0.67%	0.00%	0.35%	1,031	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
-1.78%	0.60%	1.01%	-0.99%	-0.41%	1.00%	2,958	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

-2.01%	0.52%	0.86%	-0.70%	0.00%	0.36%		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		עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)
+25%	-25%	+25%	-25%	
-0.058%	0.058%	-0.041%	0.041%	

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)
+10%	-10%	+10%	-10%	
0.077%	-0.086%	0.043%	-0.047%	

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 פנסיה 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

- בעקבות אירועי מלחמת חרבות ברזל, במהלך שנת הדוח, ההשפעה על הקרן אינה מהותית מהסיבה שיש מעט מקרי מוות חדשים עקב המלחמה.
- ביולי 2024 רשות שוק ההון פרסמה את החוזר 2024-9-5, "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". במסגרת חוזר זה עודכנו טבלאות התמותה ושיפורי התמותה.
בהתאם לסעיף 4 ב' בחוזר יושמו הנחות אלו במאזן הקרן ברבעון השלישי 2024 והשפעתן עמדה על כ-340 אלפי ₪ גידול בהתחייבויות.
בנובמבר 2024 רשות שוק ההון פרסמה חוזר מעודכן 2024-9-8 ל "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" שמחליף את החוזר הקודם. בחוזר המעודכן נוספו טבלאות הנכות.
בהתאם לסעיף 4 ב' בחוזר יושמו ההנחות שנוספו, במאזן הקרן ברבעון הרביעי 2024 והשפעתן עומדת על כ-5 מיליון ₪ קיטון בהתחייבויות.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2024 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 השוואות 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 3-3-2017).

לסיכום, עפ"י המאזן האקטוארי, יש לעדכן את יתרות העמיתים במסלול יסוד והפנסיות של הפנסיונרים בגין רבעון אחרון של 2024 ב- 0.0038% ואת יתרות העמיתים במסלולים עם כיסויים ביטוחיים ב- 0.2407% .

באפריל 2025, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2024, בגובה:

✓ מקבלי קצבה קיימים: 0%

✓ פנסיונרים חדשים: 0.36%

כמו כן, באפריל 2025 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:				
31/12/2023	31/12/2024			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
42,787	46,561	13,748	32,813	מבוטחים
41,604	42,928	15,534	27,394	שאינם מבוטחים
84,391	89,489	29,282	60,207	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
342	481	222	259	זקנה
34	70	42	28	שאיירים
48	64	21	43	נכות
424	615	285	330	סה"כ פנסיונרים
173	171	98	73	זקנה
4	4	4	0	שאיירים
1	1	0	1	נכות
178	176	102	74	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
84,993	90,280	29,669	60,611	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	
8,207	27,851	574	6,403	18,989	260	9,701	35,195	314	עד 24
9,619	55,534	4,406	7,776	43,827	1,480	10,551	61,466	2,926	25-29
10,686	87,001	10,178	9,138	72,951	3,086	11,359	93,130	7,092	30-34
11,710	112,162	11,836	9,516	85,642	3,384	12,589	122,799	8,452	35-39
12,618	130,850	8,554	10,611	102,360	2,410	13,406	142,049	6,144	40-44
13,156	145,651	6,046	10,901	115,509	1,752	14,076	157,975	4,294	45-49
13,230	136,099	2,905	10,941	118,900	804	14,106	142,704	2,101	50-54
12,633	133,400	1,265	10,895	129,016	378	13,374	135,290	887	55-59
12,444	101,518	632	11,055	90,789	143	12,850	104,672	489	60-64
11,974	113,180	165	12,239	84,383	51	11,856	126,084	114	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
11,731	109,975	46,561	9,701	86,954	13,748	12,581	119,640	32,813	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	
11,407	422	7,311	167	14,096	255	עד 24
13,760	2,464	6,911	875	17,539	1,589	25-29
17,324	5,366	12,184	2,187	20,870	3,179	30-34
20,928	7,547	15,098	2,793	24,364	4,754	35-39
22,109	7,387	15,992	2,649	25,540	4,738	40-44
24,651	6,544	18,732	2,213	27,686	4,331	45-49
30,004	4,701	24,753	1,623	32,786	3,078	50-54
29,546	2,997	26,248	1,038	31,308	1,959	55-59
29,242	2,149	22,532	797	33,212	1,352	60-64
37,468	1,571	23,259	546	45,055	1,025	65-69
30,145	1,780	21,800	646	34,913	1,134	70 ומעלה
23,743	42,928	17,514	15,534	27,286	27,394	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	
1,258	12	-	-	1,258	12	-	-	0-9
798	9	-	-	798	9	-	-	10-19
3,976	2	-	-	2,188	1	5,763	1	20-24
2,276	1	-	-	-	-	2,276	1	25-29
7,434	6	-	-	-	-	7,434	6	30-34
8,729	10	-	-	2,585	2	10,266	8	35-39
4,755	12	-	-	-	-	4,755	12	40-44
4,052	6	-	-	4,676	1	3,928	5	45-49
7,342	6	-	-	327	1	8,745	5	50-54
9,636	3	-	-	20,014	1	4,447	2	55-59
2,020	9	1,668	7	-	-	3,254	2	60-64
2,093	100	2,077	99	-	-	3,641	1	65-69
1,765	111	1,765	111	-	-	-	-	70-74
1,641	36	1,641	36	-	-	-	-	75-79
1,602	5	1,728	4	1,099	1	-	-	80-84
4,747	2	4,747	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,481	330	1,887	259	1,991	28	6,378	43	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	
1,411	10	-	-	1,411	10	-	-	0-9
4,140	11	-	-	4,140	11	-	-	10-19
1,092	1	-	-	1,092	1	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
6,680	5	-	-	7,315	3	5,728	2	30-34
2,987	8	-	-	3,074	5	2,842	3	35-39
7,478	7	-	-	10,881	3	4,926	4	40-44
6,259	7	-	-	684	2	8,489	5	45-49
3,151	4	-	-	3,277	1	3,109	3	50-54
10,480	4	-	-	9,156	2	11,804	2	55-59
1,639	38	1,506	36	-	-	4,032	2	60-64
1,871	91	1,850	90	3,734	1	-	-	65-69
1,722	75	1,772	72	515	3	-	-	70-74
2,821	19	2,821	19	-	-	-	-	75-79
2,509	3	2,509	3	-	-	-	-	80-84
11,740	2	11,740	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,509	285	1,950	222	3,784	42	5,863	21	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	
1,327	22	-	-	1,327	22	-	-	0-9
2,636	20	-	-	2,636	20	-	-	10-19
3,015	3	-	-	1,640	2	5,763	1	20-24
2,276	1	-	-	-	-	2,276	1	25-29
7,092	11	-	-	7,315	3	7,008	8	30-34
6,177	18	-	-	2,934	7	8,241	11	35-39
5,758	19	-	-	10,881	3	4,798	16	40-44
5,240	13	-	-	2,015	3	6,208	10	45-49
5,666	10	-	-	1,802	2	6,631	8	50-54
10,118	7	-	-	12,775	3	8,125	4	55-59
1,712	47	1,533	43	-	-	3,643	4	60-64
1,987	191	1,969	189	3,734	1	3,641	1	65-69
1,747	186	1,768	183	515	3	-	-	70-74
2,049	55	2,049	55	-	-	-	-	75-79
1,942	8	2,063	7	1,099	1	-	-	80-84
8,244	4	8,244	4	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,494	615	1,916	481	3,067	70	6,209	64	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
2,819	1	-	-	-	-	2,819	1	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
579	1	579	1	-	-	-	-	65-69
422	6	422	6	-	-	-	-	70-74
686	21	686	21	-	-	-	-	75-79
1,578	22	1,578	22	-	-	-	-	80-84
2,730	17	2,730	17	-	-	-	-	85-89
1,908	6	1,908	6	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,526	74	1,508	73	-	-	2,819	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
849	1	-	-	849	1	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
1,317	2	1,317	2	-	-	-	-	60-64
382	2	1	1	764	1	-	-	65-69
683	2	683	2	-	-	-	-	70-74
1,985	34	1,964	33	2,697	1	-	-	75-79
2,199	36	2,199	36	-	-	-	-	80-84
2,061	20	2,145	19	468	1	-	-	85-89
1,872	5	1,872	5	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,989	102	2,021	98	1,194	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
2,819	1	-	-	-	-	2,819	1	45-49
849	1	-	-	849	1	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
1,317	2	1,317	2	-	-	-	-	60-64
448	3	290	2	764	1	-	-	65-69
487	8	487	8	-	-	-	-	70-74
1,489	55	1,467	54	2,697	1	-	-	75-79
1,963	58	1,963	58	-	-	-	-	80-84
2,368	37	2,421	36	468	1	-	-	85-89
1,892	11	1,892	11	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,794	176	1,802	171	1,194	4	2,819	1	סה"כ

* שאירים - כולל גם שאירי לא מבוטח ושאיירי נכים