

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

סקירת דוחות כספיים ביניים

3

דוחות על המצב הכספי ביניים

4

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

5

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

6

באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19,987,680	14,254,192	21,565,255		רכוש שוטף
136,599	293,687	76,776		מזומנים ושווי מזומנים
20,124,279	14,547,879	21,642,031		חייבים ויתרות חובה
7,259,305	5,724,174	5,665,200		השקעות פיננסיות
21,123,655	20,391,004	21,478,017	3	נכסי חוב סחירים
14,737,059	12,546,854	16,493,528		נכסי חוב שאינם סחירים
16,462,039	12,819,250	17,710,067		מניות
59,582,058	51,481,282	61,346,812		השקעות אחרות
243,488	240,739	243,733		סך כל השקעות פיננסיות
6,871,146	2,279,950	9,276,883	7	נדל"ן להשקעה
86,820,971	68,549,850	92,509,459		אפיק השקעה מובטח תשואה
				סך כל הנכסים
2,108,904	1,661,718	679,799		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
72,484,816	57,199,801	78,231,187		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
6,750,732	5,775,974	7,381,745		התחייבויות לעמיתים פעילים
79,235,548	62,975,775	85,612,932		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			4	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
4,961,843	3,250,506	5,573,972		התחייבויות למקבלי קצבה:
624,690	652,272	607,989		התחייבויות לפנסיונרים
4,710	4,648	4,678		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5,591,243	3,907,426	6,186,639		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
			5	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(115,427)	13,637	(19,499)		עודף (גירעון) אקטוארי:
703	(8,706)	49,588		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(114,724)	4,931	30,089		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
84,712,067	66,888,132	91,829,660		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
86,820,971	68,549,850	92,509,459		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש י"ר הדירקטוריון	27 במאי, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
677,469	9,039	245,142
421,140	87,896	177,728
1,700,396	402,919	384,977
1,115,140	(278,867)	1,362,667
3,780,631	1,005,849	2,618,232
5,318	102	2,684
325,813	35,275	132,221
7,348,438	1,253,174	4,678,509
10,251	3,133	(3,858)
8,036,158	1,265,346	4,919,793
280,116	64,485	77,802
80,410	17,902	20,103
14,775	822	3,911
375,301	83,209	101,816
7,660,857	1,182,137	4,817,977

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדל"ן להשקעה

מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות (הוצאות) אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
61,069,893	61,069,893	84,712,067
9,662,865	2,206,998	2,573,792
13,557	2,708	3,216
9,676,422	2,209,706	2,577,008
23	6	6
66	19	16
239	58	59
328	83	81
7,267	1,845	1,820
22,481	5,741	5,319
22,031	5,607	5,157
51,779	13,193	12,296
140,023	26,942	50,027
141,473	30,416	40,781
43,636	9,579	14,314
325,132	66,937	105,122
1,161,111	265,800	303,695
1,538,350	346,013	421,194
10,616,816	3,168,873	1,780,985
1,809,564	457,446	441,674
292,565	90,213	71,871
12,718,945	3,716,532	2,294,530
4,584,140	878,455	2,069,121
46,379	13,650	4,356
245,181	52,018	77,251
4,875,700	944,123	2,150,728
7,843,245	2,772,409	143,802
7,660,857	1,182,137	4,817,977
84,712,067	66,888,132	91,829,660

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ורשות המיסים. הקרן החלה את פעילותה במהלך שנת 1995. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. ההפקדה המרבית המותרת בקרן מוגבלת לסכום של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ. בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת ("Belenus") Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.24% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

ד. חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבועזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-125 אזרחים וחייילים מוגדרים כחטופים. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות (לרבות, חזית מול איראן) שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופן שלילי (בתאריך 11 במאי 2024 אישרה Moody's את הדירוג והתחזית). חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 17 באוקטובר 2023 על הצבת דירוג מדינת ישראל ברשימת מעקב שלילית. חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 24 באוקטובר 2023 על הצבת אופק שלילי לדירוג מדינת ישראל ובתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. יצוין, כי דירוג קבוצת הפניקס לא השתנה כתוצאה מהאמור לעיל. החברה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם באור 27 לדוח הכספי השנתי.

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

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

להלן יובאו נתונים בדבר השפעת המלחמה עד למועד פרסום הדוח:

המלחמה המתמשכת משפיעה על קבוצת הפניקס במספר מישורים, לרבות המשכיות עסקית. החברה נערכה במהירות וממשיכה לספק את שירותיה באופן מלא ויעיל לכל הלקוחות ולכל מגזרי הפעילות ואף הפעילה בתחילת המלחמה תוכנית להמשכיות עסקית לעבודה מרחוק תוך תמיכה בצרכי העובדים.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי ככל שהמלחמה תתמשך ו/או תתרחב לחזיתות נוספות יתכנו השלכות על היקף הפעילות העסקית בישראל ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקבוצה.

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

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

ברבעון הנוכחי קיימת השפעה עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל, בהמשך לרבעון הקודם. סך ההשפעה ברבעון הנוכחי עקב אירועי מלחמה עומד על גידול בהתחייבויות של כ-56 מיליון ש"ח.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים 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).

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. בחודש מרס, 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. תקנות אלו כוללות הוראות לעניין אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן. לפי המצב הנוכחי, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות נעשית באופן אחיד לכלל העמיתים בקרן. התקנות קובעות כי חברה מנהלת תזקוף תשואת אגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, כמפורט להלן:

1. מקבלי קיצבה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
2. עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
3. עמיתים אחרים - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה לקבוצות 1 ו-2 לעיל.

לעניין אפיק מבטיח תשואה ראה באור 7 להלן.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,573,036	17,227,462	17,592,183
224,889	249,115	241,344
-	78,354	-
161,506	117,797	172,168
3,164,224	2,718,276	3,472,322
3,550,619	3,163,542	3,885,834
21,123,655	20,391,004	21,478,017

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,627,967	1,608,848	3,013,081
1,028,220	712,196	1,087,450
733,587	567,500	849,349
238,245	156,327	268,082
65,322	42,754	55,686
201,876	178,329	208,555
35,511	17,292	36,106
31,115	(32,740)	55,663
4,961,843	3,250,506	5,573,972

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
92,210	95,116	90,521
195,683	209,313	186,177
324,886	333,813	319,977
1,584	3,468	1,296
258	318	147
3,885	3,773	3,848
6,184	6,471	6,023
624,690	652,272	607,989

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
188	187	186
1,028	1,005	1,019
3,460	3,492	3,427
34	(36)	46
4,710	4,648	4,678

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי

התחייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:

1. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
2. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן התגבשה לפני יום 31 בדצמבר, 2003.
3. התחייבויות מקבלי קצבה קיימים - מקבל קצבה קיים הינו מבוטח שזכאותו לקבלת פנסיה מהקרן התגבשה לאחר יום 1 בינואר, 2004 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.
4. החל מיום 1 בינואר, 2018, נוספה קבוצת פנסיונרים חדשה שזכאותם לקבלת פנסיה התגבשה החל מיום 1 בינואר, 2018.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	
2023	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
מבוקר	אחוזים	
אחוזים	(0.02)	(19,499)
(0.12)	(0.02)	(19,499)
-	0.22	10
0.45	0.07	422
(0.32)	0.90	49,157

גרעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי (המשד)

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

ב. בחודש מאי, 2017 התפרסמו חוזרי הפנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (2017-3-3) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (2017-3-1). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושאירים בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיות זקנה שהחלה להיות משולמת החל מיום 1 בינואר, 2018 - לתשואה שתושג בפועל על תיק ההשקעות של פנסיונרים אלו ביחס לתשואה הצפויה. השפעה זו על הפנסיות תיזקף בכל רבעון כאשר הפנסיות יעודכנו אחת לשנה בחודש אפריל העוקב למועד הדיווח. החשיפה לפערי התשואה הינה בעיקרה על 40% מתיק ההשקעות שיושקע בשוק החופשי. כמו כן, הפנסיה של פנסיונרים אלו תתעדכן אחת לשנה לפי שיעור השינוי במדד, בקצבה בגין חודש אפריל, בגין השנה הקודמת למועד העדכון וזאת בשונה ממנגנון עדכון הפנסיות של הפנסיונרים הקיימים והזכאים הקיימים.

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

155,284	36,160	40,252
106,918	24,490	31,878
17,914	3,835	5,672
280,116	64,485	77,802

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
	%

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

6.00	6.00	6.00
1.61	1.64	1.56

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.50	0.50	0.50
0.16	0.16	0.15

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.50	0.50	0.50
0.40	0.42	0.40

(*) עבור מקבלי קצבה החל מיום 1 בינואר, 2004. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6: - דמי ניהול (המשך)

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

ד. בהמשך לאמור בבאור 11 ג' בדוחות הכספיים השנתיים, מגמת השחיקה בדמי הניהול נמשכה בתקופת הדוח בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה.

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית, התשפ"ב-2021, נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר הושקעו באג"ח מיועדות, יושקעו בהתאם למנגנון שנקבע בחוק וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2023	2023	2024
	אלפי ש"ח	
1,928,540	593,019	2,689,524
4,233	-	9,741
1,584,534	481,625	1,877,445
55,911	17,136	100,998
2,329,122	773,418	3,453,942
1,372,847	433,610	1,928,503
5,342,414	1,705,789	7,360,888
(100,339)	77,850	(652,771)
7,174,848	2,376,658	9,407,382
(303,702)	(96,708)	(130,499)
6,871,146	2,279,950	9,276,883

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)

זכאים ויתרות זכות

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

(*) לפירוט חלקו של כל מסלול השקעה, ראו סעיף ב' להלן.

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה:

ליום 31 במרס 2024								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
4,887,569	734,305	285,713	405,431	132,115	68,327	16,455	820,523	12,848
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(321,307)	(48,273)	(18,783)	(26,653)	(8,685)	(4,492)	(1,082)	(53,941)	(845)
4,566,262	686,032	266,930	378,778	123,430	63,835	15,373	766,582	12,003
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 31 במרס 2024								
מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן	
אלפי ש"ח								
7,270	1,149,130	8,037	103,487	131,569	1,162,503	532	3,840	9,929,654
(478)	(75,543)	(528)	(6,803)	(8,649)	(76,422)	(35)	(252)	(652,771)
6,792	1,073,587	7,509	96,684	122,920	1,086,081	497	3,588	9,276,883

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 31 במרס 2023								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה אלפי ש"ח	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
1,220,065	147,350	59,289	123,733	34,732	18,459	4,978	192,696	3,208
43,164	5,209	2,096	4,374	1,228	653	176	6,812	113
1,263,199	152,559	61,385	128,107	35,960	19,112	5,154	199,508	3,321

ליום 31 במרס 2023									
סך הכל קרן	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה אלפי ש"ח	מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול אגח עד 25% מניות	סך נכסי
2,202,100	23	5	207,148	43,286	26,031	508	118,588	2,001	אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
77,850	1	-	7,323	1,530	920	18	4,192	71	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
2,279,950	24	5	214,471	44,816	26,951	526	122,780	2,072	

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 60 עד 50	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
3,551,876	507,126	200,122	304,882	95,516	50,043	13,160	581,257	9,666
(51,122)	(7,299)	(2,880)	(4,388)	(1,375)	(720)	(189)	(8,366)	(139)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								
3,500,754	499,827	197,242	300,494	94,141	49,323	12,971	572,891	9,527

ליום 31 בדצמבר 2023								
מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקת מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן	
אלפי ש"ח								
סך נכסי								
אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	5,410	681,516	5,631	75,004	103,286	784,871	231	1,888
								6,971,485
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	5,332	671,707	5,550	73,924	101,799	773,575	228	1,861
								6,871,146
								(100,339)
								(27)
								(3)
								(11,296)
								(1,487)
								(1,080)
								(81)
								(9,809)
								(78)

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה, נטו:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2023		2023		2024	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
19.39	15,330,761	24.36	15,264,944	17.88	15,296,040
7.58	5,995,772	3.22	2,020,663	9.43	8,067,884
19.39	21,326,533	24.36	17,285,607	17.88	23,363,924
41.74	2,238,284	51.17	1,958,634	37.64	2,292,161
16.33	875,374	6.77	259,287	19.85	1,208,999
41.74	3,113,658	51.17	2,217,921	37.64	3,501,160
83.88	3,991	83.78	3,884	100.00	3,982
-	-	-	-	-	-
83.88	3,991	83.78	3,884	100.00	3,982
20.81	17,573,036	25.91	17,227,462	19.20	17,592,183
8.14	6,871,146	3.43	2,279,950	10.13	9,276,883
20.81	24,444,182	25.91	19,507,412	19.20	26,869,066

עמיתים שאינם מקבלי קצבה

אגרות חוב מיועדות
אפיק תשואה מובטח תשואה,
נטו

**סך הכל
מקבלי קצבה**

אגרות חוב מיועדות
אפיק תשואה מובטח תשואה,
נטו

**סך הכל
זכאים קיימים**

אגרות חוב מיועדות
אפיק תשואה מובטח תשואה,
נטו

**סך הכל
סך הכל קרן**

אגרות חוב מיועדות
אפיק תשואה מובטח תשואה,
נטו

סך הכל

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן.

ב. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות נגד החברה המנהלת.

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

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

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

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

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

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

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

ב. בחודש אפריל 2024 פורסמה הרשימה הסופית של מסלולי ההשקעה בקופות הגמל, במסגרת יישום הרפורמה במבנה מסלולי ההשקעה אשר צפויה להיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024. העדכון לרשימת מסלולי ההשקעה בוצע כחלק מהליך רחב של יישום המלצות הוועדה הציבורית בנושא הוצאות ישירות בניהול השקעות. העדכון הסופי לרשימת מסלולי ההשקעה כולל, בין היתר, את הרחבת האפשרות להצעת מסלולים בניהול פסיבי (עוקבי מדדים) וכן מסלולים בהם תתאפשר השקעה בנכסים סחירים בלבד, מתוך מטרה לצמצם את ההוצאות הישירות הכרוכות בניהול ההשקעות, וכן קובע כללים אחידים לניהולם של מסלולי אג"ח משולבים עם מניות בקופות גמל להשקעה, קרנות השתלמות ופוליסות חיסכון.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/03/2024

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מאי 2024

תוכן העניינים

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

הקדמה

מצורף בזה הדו"ח האקטוארי של קרן הפנסיה הפניקס פנסיה.

הפניקס פנסיה הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה, שהחלה את פעילותה במהלך שנת 1995. הקרן הינה קרן מסוג תשואה. הפנסיה החודשית לה זכאי העמית בקרן מחושבת על פי הסכום שנצבר בחשבון, לרבות התשואה שהשיגה הקרן. מתוך היתרה הצבורה מנוכים כל הניכויים והתוספות המחויבים על פי הוראות הדין, בין היתר, עלויות כיסוי ביטוחי, למקרה מוות ונכות של העמית, בהתאם למסלול הביטוחי שנבחר על ידו. על פי חישוב זה היתרה הצבורה במועד פרישת העמית, מחולקת במקדם המרה לפנסיה, המתאים למין העמית ושאייריו, לגיל העמית ושאייריו ולמסלול אותו בחר בעת הפרישה. הסכום שמתקבל הוא הקצבה החודשית לגיל פרישה.

מרק ראבייב
אקטואר ממונה

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה מקיפה ליום 31/03/2024.

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.

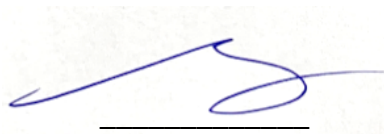
והכל כתוקפם למועד הדוח.

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 בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדיון וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדיון וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

27.05.2024

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/03/2024		הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליים 31/12/2023	ליים 31/03/2024	ביאור	באלפי ₪
86,820,971	92,509,459		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
2,108,904	679,799		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
72,484,816	78,231,187		התחייבויות לעמיתים פעילים
6,750,732	7,381,745		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
79,235,548	85,612,932		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
4,961,843	5,573,972	א3	התחייבויות לפנסיונרים
624,690	607,989	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,710	4,678	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,591,244	6,186,639		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
-115,428	-19,499	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
703	49,588	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-114,725	30,089		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
84,712,067	91,829,660		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
86,820,971	92,509,459		סך כל ההתחייבויות

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

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

זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 01/01/2004.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 31/12/2003 ועד ל-31/12/2017.

פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה מה-1/1/2018.

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

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/03/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	3,013,081	2,627,967
התחייבויות לנכים	1,087,450	1,028,220
התחייבויות לשאיירי מבוטח	849,349	733,587
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	268,082	238,245
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	55,686	65,322
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	208,555	201,876
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	36,106	35,511
עתודה לפנסיונרים	55,663	31,116
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	5,573,972	4,961,843
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-1,173	-6,715
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	49,157	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	224,283	199,932
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.39%	0.39%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/03/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	90,521	92,210
התחייבויות לנכים	186,177	195,683
התחייבויות לשאיירי מבוטח	319,977	324,886
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	1,296	1,584
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	147	258
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	3,848	3,885
עתודה למקבלי קצבה קיימים	6,023	6,184
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	607,989	624,690
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-129	-844
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	422	703
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	31,256	32,305
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 31/03/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	186	188
התחייבויות לנכים	1,019	1,028
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,427	3,460
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	46	34
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,678	4,710
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-1	-6
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	10	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	0	0
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.00%	0.00%

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2023	31/12/2023	31/03/2024	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.178%	-0.033%	-0.020%	(18,331)	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.009%	0.001%	0.003%	3,052	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-0.002%	0.000%	0.011%	10,324	ג. מקרי מוות - נכים
-0.459%	-0.123%	-0.091%	(83,272)	ד. יציאה לנכות
0.137%	0.025%	0.071%	65,156	ה. חזרה מנכות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ו. ביטוח משנה
0.000%	0.000%	0.000%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.016%	-0.005%	0.004%	3,573	ט. סך הגורמים האחרים
-0.124%	-0.136%	-0.021%	(19,499)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים :

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום
	31/03/2024		31/12/2023	31/12/2023
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה	34	0.73%	0.41%	-1.89%
שינוי בגין גורמים אחרים	0.4	0.01%	0.00%	-0.04%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	1	0.02%	0.06%	-0.32%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	21	0.46%	0.24%	2.06%
בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	10.0	0.22%	0.00%	0.00%
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה	46	1.00%	0.73%	-0.20%

0.00%	0.00%	0.23%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	--	-----------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים :

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31/03/2024		31/12/2023
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים
עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	6,184	1.00%	1.00%
שינוי בגין גורמים אחרים	66	0.01%	0.01%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	(3,483)	-0.58%	-0.21%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	3,677	0.61%	0.30%
בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	422	0.07%	0.11%
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	6,023	1.00%	1.00%
			4.01%
			0.43%
			2.78%
			-2.39%
			0.06%
			3.96%

0.45%	0.12%	0.08%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	--	-----------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
31/03/2024		31/12/2023	31/12/2023	
אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
31,116	0.63%	-0.42%	-2.65%	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
415	0.01%	0.00%	-0.05%	שינוי בגין גורמים אחרים
72,440	1.31%	0.96%	0.69%	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם[2] במהלך התקופה
849	0.02%	0.04%	0.30%	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
49,157	0.89%	0.00%	-0.30%	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
55,663	1.01%	0.63%	-1.06%	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה

-0.35%	0.00%	0.93%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-0.32%	0.00%	0.96%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 31/03/2024 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").

ברבעון הנוכחי קיימת השפעה עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל, בהמשך לרבעון הקודם. סך ההשפעה ברבעון הנוכחי עקב אירועי מלחמה עומד על גידול בהתחייבויות של כ-56 מיליון ₪.

בדוח האקטוארי הרבעוני הנוכחי לא בוצעו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות חישוב האקטואריות לעומת הדוח האקטוארי מרבעון קודם.

הערות כלליות

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

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 31/03/2024				
31/12/2023	31/03/2024			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
353,408	351,015	160,965	190,050	פעילים (*)
183,055	185,901	89,611	96,290	שאינם פעילים
536,463	536,916	250,576	286,340	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
5,989	6,811	3,413	3,398	זקנה
1,143	1,259	797	462	שאירים
1,576	1,660	750	910	נכות
8,708	9,730	4,960	4,770	סה"כ פנסיונרים
499	495	225	270	זקנה
722	709	457	252	שאירים
405	393	191	202	נכות
1,626	1,597	873	724	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	2	1	1	זקנה
9	9	5	4	שאירים
3	3	2	1	נכות
14	14	8	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
546,811	548,257	256,417	291,840	סה"כ עמיתי הקרן

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