



הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

3	סקירת דוחות כספיים ביניים
4	דוחות על המצב הכספי ביניים
5	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
6	דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
7	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, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם 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.

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס			
(* 2024)	(* 2024)	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		באור	
	אלפי ש"ח			
23,459,840	21,565,255	23,859,855		רכוש שוטף
99,046	76,776	337,090		מזומנים ושווי מזומנים
23,558,886	21,642,031	24,196,945		חייבים ויתרות חובה
8,558,604	5,665,200	8,482,415		השקעות פיננסיות
21,868,423	21,478,017	21,956,969	3	נכסי חוב סחירים
18,825,744	16,493,528	19,116,340		נכסי חוב שאינם סחירים
22,239,747	17,710,067	22,240,601		מניות
71,492,518	61,346,812	71,796,325		השקעות אחרות
248,644	243,733	253,738		סך כל השקעות פיננסיות
(* 15,074,627)	(* 9,929,654)	16,026,883	7	נדל"ן להשקעה
110,374,675	93,162,230	112,273,891		אפיק השקעה מובטח תשואה
				סך כל הנכסים
2,302,928	679,799	2,946,796		זכאים ויתרות זכות
(* 1,315,826)	(* 652,771)	933,298	7	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
89,219,669	78,231,187	90,022,680		התחייבויות לעמיתים פעילים
9,078,533	7,381,745	9,073,275		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
98,298,202	85,612,932	99,095,955		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
7,699,190	5,573,972	8,706,002		התחייבויות לפנסיונרים
586,701	607,989	572,477		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,772	4,678	4,682		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
8,290,663	6,186,639	9,283,161		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
78,898	(19,499)	14,681		עודף (גירעון) גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88,158	49,588	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
167,056	30,089	14,681		סך כל עודף אקטוארי
106,755,921	91,829,660	108,393,797		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
110,374,675	93,162,230	112,273,891		סך כל ההתחייבויות

(* הוצג מחדש).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	------------------------------	---

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
930,557	245,142	160,480	
382,577	177,728	134,084	
1,798,007	384,977	387,387	
4,228,293	1,362,667	(173,120)	
6,216,441	2,618,232	(818,861)	
6,800	2,684	1,670	
900,573	132,221	225,102	
13,532,691	4,678,509	(243,738)	
(812)	(3,858)	5,238	
14,462,436	4,919,793	(78,020)	
318,474	77,802	86,650	6
86,092	20,103	21,524	
52,775	3,911	13,194	
457,341	101,816	121,368	
14,005,095	4,817,977	(199,388)	

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 (הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) 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	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
84,712,067	84,712,067	106,755,921
10,473,681	2,573,792	2,604,917
13,110	3,216	2,559
10,486,791	2,577,008	2,607,476
23	6	4
64	16	16
244	59	62
331	81	82
7,389	1,820	1,913
21,425	5,319	4,912
20,713	5,157	5,180
49,527	12,296	12,005
247,158	50,027	87,234
184,217	40,781	55,108
67,282	14,314	20,650
498,657	105,122	162,992
1,370,787	303,695	370,673
1,919,302	421,194	545,752
7,146,289	1,780,985	2,340,654
2,138,595	441,674	630,054
498,635	71,871	184,104
9,783,519	2,294,530	3,154,812
9,862,328	2,069,121	3,221,792
22,045	4,356	2,826
427,876	77,251	154,654
10,312,249	2,150,728	3,379,272
(528,730)	143,802	(224,460)
14,005,095	4,817,977	(199,388)
106,755,921	91,829,660	108,393,797

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, 2025 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, 2024 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 פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").
ד.	<u>חרבות ברזל</u> ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה. בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל. הקרן חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית. <u>השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה</u> בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות מעבר לצפוי עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי. בקרן פנסיה חדשה מקיפה סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה עומד על גידול בהתחייבויות בסך של כ- 24 מיליון ש"ח.

ה. מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה:

להלן פירוט בדבר מצבת מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה עד יום 30 ביוני 2024:

שם מסלול	מספר המסלול
מסלול בני 50 ומטה	9974
מסלול בני 50 - 60	9975
מסלול בני 60 ומעלה	9976
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה ¹	12116
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60 ²	12117
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה ³	12118
מסלול אג"ח ⁴	2188
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל ⁵	9979
מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁶	9980
מסלול מניות	2187
מסלול מחקה מדד S&P500 ⁷	13335
מסלול הלכה	9984
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר ⁸	2189
מסלול משולב סחיר	14285
מסלול עוקב מדדים גמיש	14286
מסלול קצבה לזכאים קיימים	9987
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12119
מסלול למקבלי קצבה קיימים	2201

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

שם מסלול	מספר מסלול
מסלול בני 50 ומטה	9974
מסלול בני 50 - 60	9975
מסלול בני 60 ומעלה	9976
מסלול אשראי ואג"ח	2188
מסלול עוקב מדדי אג"ח	9979
מסלול מניות	2187
מסלול עוקב מדד S&P500	13335
מסלול הלכה	9984
מסלול כספי (שקלי)	2189
מסלול משולב סחיר	14285
מסלול עוקב מדדים גמיש	14286
מסלול אג"ח סחיר	*15217
מסלול מניות סחיר	*15218
מסלול עוקב מדדי מניות	*15219
מסלול קצבה לזכאים קיימים	9987
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12119
מסלול למקבלי קצבה קיימים	2201

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

¹ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50 ומטה (מ.ה. 9974)

² ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50-60 (מ.ה. 9975)

³ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9976)

⁴ ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח".

⁵ ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול מעוקב מדדי אג"ח חו"ל ל - עוקב מדדי אג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח".

⁶ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול אג"ח אשר באותו מועד שינה את שמו לאשראי ואג"ח - לעניין זה ראה ה"ש 4 לעיל.

⁷ ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500"

⁸ ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר ל-כספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)".

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	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,901,572	17,592,183	17,858,220
261,398	241,344	250,237
206,978	172,168	246,489
3,498,475	3,472,322	3,602,023
3,966,851	3,885,834	4,098,749
21,868,423	21,478,017	21,956,969

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,560,246	3,013,081	5,399,540
1,310,500	1,087,450	1,405,609
1,109,649	849,349	1,218,069
274,077	268,082	302,535
57,479	55,686	57,671
271,326	208,555	230,538
38,755	36,106	32,034
77,158	55,663	60,006
7,699,190	5,573,972	8,706,002

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
88,994	90,521	88,126
169,136	186,177	161,224
319,183	319,977	313,984
-	1,296	-
152	147	23
3,615	3,848	4,048
5,621	6,023	5,072
586,701	607,989	572,477

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	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
178	186	137
1,044	1,019	1,038
3,532	3,427	3,507
18	46	-
4,772	4,678	4,682

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 5: - עודף 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	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אחוזים	אלפי ש"ח
-	0.01
	14,681

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

1.51	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.08	-	-	מקבלי קצבה קיימים
2.14	-	-	פנסיונרים

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 ושאים בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיית זקנה שהחלה להיות משולמת החל מיום 1 בינואר, 2018 - לתשואה שתושג בפועל על תיק ההשקעות של פנסיונרים אלו ביחס לתשואה הצפויה. השפעה זו על הפנסיות תיזקף בכל רבעון כאשר הפנסיות יעודכנו אחת לשנה בחודש אפריל העוקב למועד הדיווח. 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
162,803	40,252	40,366
129,138	31,878	37,843
26,533	5,672	8,441
318,474	77,802	86,650

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	%	

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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

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 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.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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		
2024	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
3,568,231	2,689,524	3,611,170	מזומנים ושווי מזומנים
6,735	9,741	19,715	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
3,024,480	1,877,445	3,277,681	נכסי חוב סחירים
163,238	100,998	183,685	נכסי חוב שאינם סחירים
5,435,282	3,453,942	5,875,124	מניות
3,459,345	1,928,503	3,717,910	השקעות אחרות
12,082,345	7,360,888	13,054,400	סך כל השקעות פיננסיות
(582,684)	(130,499)	(658,402)	זכאים ויתרות זכות
15,074,627	9,929,654	16,026,883	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
(1,315,826)	(652,771)	(933,298)	התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
13,758,801	9,276,883	15,093,585	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה:

ליום 31 במרס 2025								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מנייתי	מסלול אשראי ואג"ח
אלפי ש"ח								
7,124,729	1,478,171	606,374	1,462	15,391	67,126	19,694	1,289,740	26,194
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(414,896)	(86,079)	(35,311)	(85)	(896)	(3,909)	(1,147)	(75,106)	(1,525)
6,709,833	1,392,092	571,063	1,377	14,495	63,217	18,547	1,214,634	24,669
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 31 במרס 2025							
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים אלפי ש"ח	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן
2,595,284	10,731	131,225	163,252	2,481,661	2,771	13,078	16,026,883
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד							
(151,132)	(625)	(7,642)	(9,507)	(144,515)	(161)	(762)	(933,298)
2,444,152	10,106	123,583	153,745	2,337,146	2,610	12,316	15,093,585
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו							

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

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 הלכה מסלול הלקה	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
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(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
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (*)									
מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מנייתי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מניות סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
26,075	1,192,252	20,397	3,735	1,136	35,754	559,142	1,365,959	7,025,172	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(2,276)	(104,069)	(1,780)	(326)	(99)	(3,121)	(48,806)	(119,231)	(613,248)	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
23,799	1,088,183	18,617	3,409	1,037	32,633	510,336	1,246,728	6,412,361	

ליום 31 בדצמבר 2024 (*)							
סך הכל קרן	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה מדדי אג"ח	מסלול עוקב מדד S&P500	
אלפי ש"ח							
15,074,627	11,181	2,199	2,143,835	162,785	133,332	11,146	2,380,090
(1,315,826)	(976)	(192)	(187,130)	(14,209)	(11,638)	(973)	(207,752)
13,758,801	10,205	2,007	1,956,705	148,576	121,694	10,173	2,172,338

(*) הוצג מחדש.

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2024		2024		2025	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
15.40	15,161,682	17.88	15,296,040	15.20	14,976,289
11.84	11,653,520	9.43	8,067,884	12.80	12,602,693
27.24	26,815,202	27.32	23,363,924	27.90	27,578,982
33.00	2,735,764	37.64	2,292,161	31.50	2,878,374
25.40	2,105,281	19.85	1,208,999	27.30	2,490,892
58.40	4,841,045	57.49	3,501,160	58.80	5,369,266
86.35	4,126	100.00	3,982	100.00	3,557
86.35	4,126	100.00	3,982	100.00	3,557
16.77	17,901,572	19.20	17,592,183	16.50	17,858,220
12.89	13,758,801	10.13	9,276,883	14.00	15,093,585
29.66	31,660,373	29.33	26,869,066	30.50	32,951,805

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

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.

באור 9: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

א. 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.

ב. בחודש דצמבר 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 275), התשפ"ה-2024. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור ממס, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מידי שנה ואמור היה להגיע לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה נוכח מלחמת חרבות ברזל, נקבע כי הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית ייפרש בהדרגה על פני מספר שנים נוספות ויעמוד על שיעור של 57% בשנת המס 2025, 57.5% בשנת המס 2026 ו- 62.5% בשנת המס 2027.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/03/2025

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מאי 2025

תוכן העניינים

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

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 ושאיוריו, לגיל העמית ושאיוריו 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 31/03/2025.

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

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

אני מצהיר ומאשר כי :

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי :

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

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

- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדיון וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדיון וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

26.05.2025

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/03/2025		הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליים 31/12/2024	ליים 31/03/2025	ביאור	באלפי ₪
110,374,675	112,273,891		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
3,618,754	3,880,094		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
89,219,669	90,022,680		התחייבויות לעמיתים פעילים
9,078,533	9,073,275		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
98,298,202	99,095,955		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
7,699,190	8,706,002	א3	התחייבויות לפנסיונרים
586,701	572,477	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,771	4,682	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
8,290,663	9,283,161		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
78,898	14,681	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88,158	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
167,056	14,681		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
106,755,921	108,393,797		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
110,374,675	112,273,891		סך כל ההתחייבויות

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

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

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 לעמית הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמית הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	5,399,540	4,560,246
התחייבויות לנכים	1,405,609	1,310,500
התחייבויות לשאיירי מבוטח	1,218,069	1,109,649
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	302,535	274,077
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	57,671	57,479
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	230,538	271,326
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	32,034	38,755
עתודה לפנסיונרים	60,006	77,158
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	8,706,002	7,699,190
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1,172	5,649
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	88,158
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	336,180	301,347
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.37%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	88,126	88,994
התחייבויות לנכים	161,224	169,136
התחייבויות לשאיירי מבוטח	313,984	319,183
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	23	152
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	4,048	3,615
עתודה למקבלי קצבה קיימים	5,072	5,621
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	572,477	586,701
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	77	426
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	29,457	30,389
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	137	178
התחייבויות לנכים	1,038	1,044
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,507	3,532
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	0	18
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,682	4,771
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	3
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	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
	31/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.001%	0.022%	0.004%	4,288	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.011%	-0.002%	0.001%	1,543	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.036%	0.011%	0.003%	2,729	ג. מקרי מוות - נכים
-0.344%	-0.073%	-0.075%	(81,080)	ד. יציאה לנכות
0.217%	0.024%	0.079%	85,645	ה. חזרה מנכות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ו. ביטוח משנה
0.079%	0.092%	0.000%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.001%	0.000%	0.001%	1,556	ט. סך הגורמים האחרים
0.000%	0.074%	0.014%	14,681	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2024	31/12/2024	31/03/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.53%	0.75%	0.38%	18	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.01%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.29%	0.42%	-0.94%	(44)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.80%	-0.80%	0.56%	26	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.51%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.17%	0.38%	0.01%	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
1.60%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/12/2024	31/03/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.92%	0.90%	0.97%	5,621	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.07%	0.01%	0.01%	66	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.17%	1.13%	-0.85%	(4,841)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.03%	-1.08%	0.74%	4,226	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.07%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.88%	0.97%	0.89%	5,072	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.08%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/12/2024	31/03/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
2.79%	0.90%	1.01%	77,158	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה שינוי בגין גורמים אחרים
0.05%	0.01%	0.01%	1,059	
2.40%	1.28%	-0.24%	(20,408)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.27%	0.04%	0.03%	2,197	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.06%	1.16%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.18%	1.01%	0.69%	60,006	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.11%	1.16%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
2.17%	1.19%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 31/03/2025 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות החוזר המאוחד "פרק 1 – מדידה", לעניין עריכת דוח כספי, מדידת ההתחייבויות ומדידת הנכסים, וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

ברבעון הנוכחי בוצע עדכון הנחות סטטיסטיות בהתאם למחקרים פנימיים, כמידי שנה (הנחות כגון שיעור המימוש של תביעות תלויות ו-IBNR, גובה תביעה ממוצעת וכו'). בעקבות עדכון זה חל גידול בהתחייבויות של תביעות תלויות ו-IBNR מסוג נכות ומוות העומד על כ-24 מיליון ₪.

ברבעון הנוכחי ההשפעה עקב אירועי המלחמה עומד על כ-24 מיליון ₪ גידול בהתחייבויות.

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 31/03/2025				
31/12/2024	31/03/2025			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
336,469	336,776	155,084	181,692	פעילים (*)
189,412	189,330	90,281	99,049	שאינם פעילים
525,881	526,106	245,365	280,741	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
9,636	11,072	5,539	5,533	זקנה
1,522	1,645	1,051	594	שאינם
1,968	2,065	946	1,119	נכות
13,126	14,782	7,536	7,246	סה"כ פנסיונרים
493	492	224	268	זקנה
684	667	441	226	שאינם
363	346	162	184	נכות
1,540	1,505	827	678	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	1	0	1	זקנה
9	9	5	4	שאינם
3	3	2	1	נכות
14	13	7	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
540,561	542,406	253,735	288,671	סה"כ עמיתי הקרן

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