

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

<u>3</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<u>4</u>	דוחות על המצב הכספי ביניים
<u>5</u>	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
<u>6</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
<u>7</u>	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, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - "חוק הפיקוח"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מבידור, 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 לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
29,007,994	23,859,855	26,306,277		רכוש שוטף
476,090	337,090	529,631		מזומנים ושווי מזומנים
29,484,084	24,196,945	26,835,908		חייבים ויתרות חובה
11,220,583	8,482,415	13,280,416		השקעות פיננסיות
22,516,652	21,956,969	22,556,874	3	נכסי חוב סחירים
25,729,833	19,116,340	27,791,106		נכסי חוב שאינם סחירים
27,000,789	22,240,601	25,984,017		מניות
86,467,857	71,796,325	89,612,413		השקעות אחרות
255,370	253,738	255,652		סך כל השקעות פיננסיות
25,308,135	16,026,883	28,105,018	7	נדל"ן להשקעה
141,515,446	112,273,891	144,808,991		אפיק השקעה מובטח תשואה
				סך כל הנכסים
3,551,450	2,946,796	3,331,173		זכאים ויתרות זכות
4,309,730	933,298	4,044,302	7	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
109,425,151	90,022,680	111,503,691		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,272,210	9,073,275	11,479,226		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
120,697,361	99,095,955	122,982,917		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
12,295,783	8,706,002	13,951,433		התחייבויות לפנסיונרים
564,041	572,477	553,089		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,876	4,682	3,567		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
12,863,700	9,283,161	14,508,089		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(42,030)	14,681	(57,816)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
135,235	-	326		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
93,205	14,681	(57,490)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
133,654,266	108,393,797	137,433,516		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
141,515,446	112,273,891	144,808,991		סך כל ההתחייבויות

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, 2026 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		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
628,661	160,480	202,348	
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
330,898	134,084	132,542	מנכסי חוב סחירים
1,406,216	387,387	156,697	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,929,122	(173,120)	937,371	ממניות
5,749,600	(818,861)	(1,912,487)	מהשקעות אחרות
10,466	1,670	1,458	מנדל"ן להשקעה
1,228,421	225,102	269,162	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
15,654,723	(243,738)	(415,257)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
3,176	5,238	5,714	הכנסות אחרות
16,286,560	(78,020)	(207,195)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
			הוצאות
357,966	86,650	98,191	דמי ניהול
111,265	21,524	30,041	הוצאות ישירות
37,612	13,194	10,156	מסים
506,843	121,368	138,388	סך כל ההוצאות
15,779,717	(199,388)	(345,583)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

6

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	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
106,755,921	106,755,921	133,654,266
10,895,328	2,604,917	2,827,113
10,834	2,559	2,078
10,906,162	2,607,476	2,829,191
13	4	-
40	16	5
254	62	62
307	82	67
7,694	1,913	1,899
20,212	4,912	4,693
20,962	5,180	5,210
48,868	12,005	11,802
443,980	87,234	155,597
238,105	55,108	70,189
89,814	20,650	28,688
771,899	162,992	254,474
1,541,195	370,673	406,797
2,362,269	545,752	673,140
11,224,783	2,340,654	4,296,531
2,683,182	630,054	903,959
793,383	184,104	319,148
14,701,348	3,154,812	5,519,638
11,475,987	3,221,792	3,345,304
21,184	2,826	8,469
629,442	154,654	197,083
12,126,613	3,379,272	3,550,856
2,574,735	(224,460)	1,968,782
15,779,717	(199,388)	(345,583)
133,654,266	108,393,797	137,433,516

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 (הפסדים) 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 היא קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון 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. מעבר לכך, ההפקדות מועברות לקרן המשלימה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 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, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה המנהלת היא 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן-"הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן-"חוק הפיקוח"). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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.

לעניין החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים ראה באור 9' להלן.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,993,112	17,858,220	17,866,975
287,457	250,237	276,863
251,983	(*) 216,448	255,528
3,984,100	(*) 3,632,064	4,157,508
4,523,540	4,098,749	4,689,899
22,516,652	21,956,969	22,556,874

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

(* סווג מחדש).

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

			התחייבויות למקבלי קצבה	באור 4: -
			התחייבויות לפנסיונרים	א.
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
8,248,773	5,399,540	9,651,288	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
1,753,922	1,405,609	1,891,968	התחייבויות לנכים	
1,452,234	1,218,069	1,567,782	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
333,936	302,535	371,450	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
40,015	57,671	44,418	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
297,046	230,538	293,180	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	
46,816	32,034	41,068	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	
123,041	60,006	90,279	עתודה לפנסיונרים	
12,295,783	8,706,002	13,951,433	סך ההתחייבויות לפנסיונרים	

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
86,507	88,126	84,366	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
151,682	161,224	148,988	התחייבויות לנכים	
316,639	313,984	309,939	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
24	23	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	
4,113	4,048	4,319	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	
5,076	5,072	5,477	עתודה למקבלי קצבה קיימים	
564,041	572,477	553,089	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	137	-	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
355	1,038	350	התחייבויות לנכים	
3,540	3,507	3,219	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
(19)	-	(2)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	
3,876	4,682	3,567	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 2025	31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר
אחוזים	אלפי ש"ח
0.00	(0.04) (57,816)

עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

-	-	326
2.99	-	-

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 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	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
167,507	40,366	42,651
151,513	37,843	43,204
38,946	8,441	12,336
357,966	86,650	98,191

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	
2025	2025	2026
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 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.

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

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 2025	ליום 31 במרס		
מבוקר	2025	2026	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,619,329	3,611,170	6,515,885	מזומנים ושווי מזומנים
18,195	19,715	29,008	חייבים ויתרות חובה
5,635,529	3,277,681	6,308,223	השקעות פיננסיות
331,482	183,685	380,499	נכסי חוב סחירים
8,505,152	5,875,124	9,998,084	נכסי חוב שאינם סחירים
5,384,334	3,717,910	5,832,844	מניות
19,856,497	13,054,400	22,519,650	השקעות אחרות
(1,185,886)	(658,402)	(959,525)	סך כל השקעות פיננסיות
25,308,135	16,026,883	28,105,018	זכאים ויתרות זכות
(4,309,730)	(933,298)	(4,044,302)	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
20,998,405	15,093,585	24,060,716	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
			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 2026								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול אג"ח סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מניות ואג"ח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	10,753,843	2,778,250	1,124,077	5,989	268,367	178,346	29,814	3,376,120
	(1,547,473)	(399,789)	(161,754)	(862)	(38,618)	(25,664)	(4,290)	(485,823)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	9,206,370	2,378,461	962,323	5,127	229,749	152,682	25,524	2,890,297

ליום 31 במרס 2026								
סך הכל קרן	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	3,675,893	10,908	201,446	211,009	5,415,328	13,929	22,014	28,105,018
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3,146,933	9,338	172,458	180,645	4,636,064	11,925	18,846	24,060,716
	(528,960)	(1,570)	(28,988)	(30,364)	(779,264)	(2,004)	(3,168)	(4,044,302)

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

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 מניות	מסלול אשראי ואג"ח
בלתי מבוקר								
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	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
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 בדצמבר 2025								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח
מבוקר אלפי ש"ח								
10,048,210	2,458,808	1,003,099	164,365	4,729	133,109	28,820	2,593,821	36,357
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(1,711,112)	(418,711)	(170,818)	(27,990)	(805)	(22,667)	(4,908)	(441,703)	(6,191)
8,337,098	2,040,097	832,281	136,375	3,924	110,442	23,912	2,152,118	30,166
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 31 בדצמבר 2025							
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן
מבוקר אלפי ש"ח							
3,790,087	11,867	183,655	209,955	4,610,471	9,640	21,142	25,308,135
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד							
(645,415)	(2,021)	(31,275)	(35,753)	(785,119)	(1,642)	(3,600)	(4,309,730)
3,144,672	9,846	152,380	174,202	3,825,352	7,998	17,542	20,998,405
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו							

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2025		2025		2026	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
12.12	14,564,324	15.20	14,976,289	11.70	14,287,643
14.14	16,998,851	12.80	12,602,693	15.70	19,244,007
26.26	31,563,175	28.00	27,578,982	27.40	33,531,650
26.89	3,425,416	31.50	2,878,374	25.20	3,576,209
31.40	3,999,554	27.30	2,490,891	33.90	4,816,709
58.29	7,424,970	58.80	5,369,265	59.10	8,392,918
79.38	3,372	100.00	3,557	100.00	3,123
79.38	3,372	100.00	3,557	100.00	3,123
13.54	17,993,112	16.50	17,858,220	13.10	17,866,975
15.80	20,998,405	14.00	15,093,584	17.60	24,060,716
29.34	38,991,517	30.50	32,951,804	30.70	41,927,691

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 ולאחריו

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

ב. החלפת ספק המשעך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים
בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשעך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשעך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026. בתחילת חודש ינואר, 2026 חברת "נס פייר ווליו בע"מ" החלה לספק את שירותי שיערוך לגופים המוסדיים.

ג. השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארץ"
לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת האש בין ישראל לארגון חמאס אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.
ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהוא הועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.
ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארץ", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ולמדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה לחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים. במקביל למבצע "שאגת הארץ" ביום 16 במרס 2026 הודיעה ישראל גם על תחילת תמרון צבאי בלבנון.
במהלך מבצע "שאגת הארץ" הוכרז מצב מיוחד בעורף, נמל התעופה בן גוריון נסגר לסירוגין, והמשק פעל במתכונת מצומצמת בהתאם להנחיות פיקוד העורף. לאורך תקופת המבצע עברה החברה למתכונת עבודה מרחוק והמשיכה להעניק את כלל שירותיה כסדרם.
לאחר מועד הדוח, ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון, אשר אינן מלוות בשלב זה בהסדר כולל לסיום הלחימה. עם זאת, הפסקות האש אינן נשמרות במלואן ומלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה.
נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי ודאות באשר ליישום המלא של הסכמי הפסקת האש ולהמשכות המתיחות הביטחונית, ובפרט נוכח האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש על פעילותה של החברה המנהלת ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

השפעה על העודף/ הגירעון בקרן הפנסיה

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי 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- 19.7 מיליון ש"ח.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/03/2026

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מאי 2026

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 31/03/2026.

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

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

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל 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 31/03/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

26.05.2026

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/03/2026		הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליום 31/12/2025	ליום 31/03/2026	ביאור	באלפי ₪
141,515,446	144,808,991		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
7,861,180	7,375,475		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
109,425,151	111,503,691		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,272,210	11,479,226		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
120,697,361	122,982,917		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
12,295,783	13,951,433	א3	התחייבויות לפנסיונרים
564,041	553,089	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,876	3,567	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
12,863,700	14,508,089		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
-42,030	-57,816	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
135,235	326	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
93,205	-57,490		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
133,654,266	137,433,516		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
141,515,446	144,808,991		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 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	9,651,288	8,248,773
התחייבויות לנכים	1,891,968	1,753,922
התחייבויות לשאיירי מבוטח	1,567,782	1,452,234
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	371,450	333,936
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	44,418	40,015
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	293,180	297,046
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	41,068	46,816
עתודה לפנסיונרים	90,279	123,041
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	13,951,433	12,295,783
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-5,833	-3,835
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	135,235
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	514,813	458,912
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.36%	0.36%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	84,366	86,507
התחייבויות לנכים	148,988	151,682
התחייבויות לשאיירי מבוטח	309,939	316,639
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	0	24
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	4,319	4,113
עתודה למקבלי קצבה קיימים	5,477	5,076
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	553,089	564,041
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-233	-176
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	326	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	28,003	28,930
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31/12/2025	ליום 31/03/2026	באלפי ₪
0	0	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
355	350	התחייבויות לנכים
3,540	3,219	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-19	-2	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
3,876	3,567	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-1	-2	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0	0	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות
0.00%	0.00%	שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב

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
	31/12/2025	31/03/2026		
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.06%	0.01%	-0.01%	(7,319)	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	0.00%	0.00%	(5,865)	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.02%	0.01%	0.00%	2,650	ג. מקרי מוות - נכים
-0.31%	-0.06%	-0.10%	(143,438)	ד. יציאה לנכות
0.23%	0.01%	0.06%	87,448	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.01%	0.00%	0.01%	8,708	ט. סך הגורמים האחרים
0.00%	-0.03%	-0.04%	(57,816)	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		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.22%	-0.48%	-0.49%	(19)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.75%	0.31%	-0.39%	(14)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.08%	-0.26%	0.87%	31	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.09%	-0.49%	-0.05%	(2)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026		
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.50%	0.72%	0.91%	5,076	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.05%	0.00%	0.01%	41	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.15%	0.48%	-0.97%	(5,323)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	-0.30%	1.10%	6,009	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.06%	326	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.44%	0.91%	1.00%	5,477	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.06%		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	31/12/2025	31/03/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.77%	1.01%	1.01%	123,041	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.05%	0.00%	0.01%	1,146	שינוי בגין גורמים אחרים
3.03%	1.17%	-0.25%	(34,269)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.22%	0.03%	0.00%	361	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.89%	1.11%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.77%	1.01%	0.65%	90,279	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.96%	1.12%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
3.05%	1.15%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 31/03/2026 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות החוזר המאוחד "פרק 1 – מדידה", לעניין עריכת דוח כספי, מדידת ההתחייבויות ומדידת הנכסים, וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

הערות כלליות

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

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 31/03/2026					
31/12/2025	31/03/2026				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
				עמיתים שאינם מקבלי קצבה :	
341,035	346,345	159,874	186,471	פעילים (*)	
192,722	192,845	91,349	101,496	שאינם פעילים	
533,757	539,190	251,223	287,967	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):	
				מקבלי קצבה :	
14,254	16,217	8,201	8,016	זקנה	פנסיונרים
1,857	1,973	1,252	721	שאירים	
2,400	2,544	1,201	1,343	נכות	
18,511	20,734	10,654	10,080	סה"כ פנסיונרים	
481	480	223	257	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
649	642	428	214	שאירים	
330	325	153	172	נכות	
1,460	1,447	804	643	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
0	0	0	0	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
9	8	4	4	שאירים	
1	1	1	0	נכות	
10	9	5	4	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
553,738	561,380	262,686	298,694	סה"כ עמיתי הקרן	

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