



הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2025

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 התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מחויבים 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 לתקנות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 באוגוסט, 2025

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
23,459,840	23,799,533	26,403,347		
99,046	441,227	248,300		
23,558,886	24,240,760	26,651,647		
8,558,604	5,629,106	8,910,800		
21,868,423	21,915,010	22,152,273	3	
18,825,744	16,328,510	21,726,998		
22,239,747	17,992,266	24,933,497		
71,492,518	61,864,892	77,723,568		
248,644	244,225	253,885		
(* 15,074,627	(* 10,808,578	18,398,882	7	
110,374,675	97,158,455	123,027,982		
2,302,928	1,163,781	3,200,411		
(* 1,315,826	(* 367,071	2,461,289	7	
89,219,669	81,065,609	97,030,045		
9,078,533	7,744,744	9,848,431		
98,298,202	88,810,353	106,878,476		
7,699,190	6,225,630	9,757,834	4	
586,701	596,183	579,946		
4,772	4,656	4,250		
8,290,663	6,826,469	10,342,030		
78,898	(9,279)	29,637	5	
88,158	60	116,139		
167,056	(9,219)	145,776		
106,755,921	95,627,603	117,366,282		
110,374,675	97,158,455	123,027,982		

(* הוצג מחדש.)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אלי שוורץ דירקטור	21 באוגוסט, 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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					באור
הכנסות					
930,557	273,982	7,958	519,124	168,438	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
382,577	53,281	(95,001)	231,009	39,083	מנכסי חוב סחירים
1,798,007	575,199	430,298	960,176	817,685	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,228,293	(600,762)	3,189,900	761,905	3,016,780	ממניות
6,216,441	1,295,700	2,799,138	3,913,932	1,980,277	מהשקעות אחרות
6,800	1,968	2,004	4,652	3,674	מנדל"ן להשקעה
900,573	287,066	387,337	419,287	612,439	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
13,532,691	1,612,452	6,713,676	6,290,961	6,469,938	סך כל ההכנסות מהשקעות
(812)	4,563	3,300	705	8,538	הכנסות אחרות
14,462,436	1,890,997	6,724,934	6,810,790	6,646,914	סך כל ההכנסות מהשקעות
הוצאות					
318,474	76,312	86,249	154,114	172,899	דמי ניהול
86,092	20,103	21,524	40,206	43,048	הוצאות ישירות
52,775	5,296	13,194	9,207	26,388	מסים
457,341	101,711	120,967	203,527	242,335	סך כל ההוצאות
14,005,095	1,789,286	6,603,967	6,607,263	6,404,579	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
84,712,067	91,829,660	108,393,797	84,712,067	106,755,921	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
10,473,681	2,598,625	2,669,775	5,172,417	5,274,692	תקבולים מדמי גמולים
13,110	2,817	2,705	6,033	5,264	תקבולים מדמי סליקה
10,486,791	2,601,442	2,672,480	5,178,450	5,279,956	סך כל התקבולים, נטו תשלומים:
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
23	6	4	12	8	תשלומי פנסיית זקנה
64	16	12	32	28	תשלומי פנסיית נכות
244	61	63	120	125	תשלומי פנסיית שאירים
331	83	79	164	161	
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
7,389	1,842	1,931	3,662	3,844	תשלומי פנסיית זקנה
21,425	5,694	5,221	11,013	10,133	תשלומי פנסיית נכות
20,713	5,142	5,226	10,299	10,406	תשלומי פנסיית שאירים
49,527	12,678	12,378	24,974	24,383	
					תשלומים לפנסיונרים
247,158	57,286	103,570	107,313	190,804	תשלומי פנסיית זקנה
184,217	40,445	58,247	81,226	113,355	תשלומי פנסיית נכות
67,282	15,984	21,557	30,298	42,207	תשלומי פנסיית שאירים
498,657	113,715	183,374	218,837	346,366	
					תשלומים אחרים
1,370,787	312,702	346,038	616,397	716,711	פדיונות
1,919,302	439,178	541,869	860,372	1,087,621	סך כל התשלומים, נטו העברות צבירה לקרן
7,146,289	1,765,711	2,300,411	3,546,696	4,641,065	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,138,595	433,856	636,576	875,530	1,266,630	העברות מחברות ביטוח
498,635	72,427	173,651	144,298	357,755	העברות מקופות גמל
9,783,519	2,271,994	3,110,638	4,566,524	6,265,450	
					העברות צבירה מהקרן
9,862,328	2,339,656	2,740,768	4,408,777	5,962,560	העברות לקרנות פנסיה חדשות
22,045	3,269	5,957	7,625	8,783	העברות לחברות ביטוח
427,876	82,676	126,006	159,927	280,660	העברות לקופות גמל
10,312,249	2,425,601	2,872,731	4,576,329	6,252,003	
(528,730)	(153,607)	237,907	(9,805)	13,447	העברות צבירה, נטו
14,005,095	1,789,286	6,603,967	6,607,263	6,404,579	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
106,755,921	95,627,603	117,366,282	95,627,603	117,366,282	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 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.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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. 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.

ה. מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא"

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.

בתקופת הדוח, ובמקביל למלחמה, החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן. מתקפת הפתע גררה ירי טילים בליסטיים לעבר ישראל, וגרמה להרוגים, פצועים ולפגיעה ברכוש בצד הישראלי. המבצע הסתיים בהפסקת אש בתאריך 24 ביוני 2025.

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.

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

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

בקרן פנסיה חדשה מקיפה סך ההשפעה בחציון הראשון עקב אירועי המלחמה עומד על גידול בהתחייבויות בסך של כ- 41 מיליון ש"ח, עיקר הגידול נובע מהרבעון הראשון.

1. 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)".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו.
המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות 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.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,901,572	17,795,266	18,044,027
261,398	247,156	271,061
206,978	178,127	254,825
3,498,475	3,694,461	3,582,360
3,966,851	4,119,744	4,108,246
21,868,423	21,915,010	22,152,273

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 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,560,246	3,488,451	6,242,529
1,310,500	1,137,266	1,473,417
1,109,649	949,314	1,281,343
274,077	279,870	324,267
57,479	60,932	43,428
271,326	257,455	251,151
38,755	38,933	43,913
77,158	13,409	97,786
7,699,190	6,225,630	9,757,834

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

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
88,994	88,998	88,510
169,136	184,402	164,253
319,183	312,140	317,974
-	969	-
152	148	24
3,615	3,835	4,119
5,621	5,691	5,066
586,701	596,183	579,946

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 30 ביוני	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
178	185	136
1,044	1,015	570
3,532	3,409	3,549
18	47	(5)
4,772	4,656	4,250

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			עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן עודף הנובע מגורמי תשואה ורביית למקבלי קצבה:
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	30 ביוני 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר			זכאים קיימים לפנסיה
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-	0.01	0.03	29,637	מקבלי קצבה קיימים
1.51	-	-	-	פנסיונרים
0.08	-	-	-	
2.14	-	1.26	116,139	

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.

באורים לדוחות הכספיים ביניים

א. ההרכב:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
 החברה המנהלת בפועל

12

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 30 ביוני		
2024	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
3,568,231	3,182,402	4,509,411	מזומנים ושווי מזומנים
6,735	5,963	9,337	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
3,024,480	2,025,486	3,357,692	נכסי חוב סחירים
163,238	141,672	214,186	נכסי חוב שאינם סחירים
5,435,282	3,717,994	6,626,122	מניות
3,459,345	1,940,409	4,466,526	השקעות אחרות
12,082,345	7,825,561	14,664,526	סך כל השקעות פיננסיות
(582,684)	(205,348)	(784,392)	זכאים ויתרות זכות
15,074,627	10,808,578	18,398,882	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
(1,315,826)	(367,071)	(2,461,289)	התחייבויות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
13,758,801	10,441,507	15,937,593	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 30 ביוני 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								
7,866,822	1,737,603	721,624	2,315	29,885	95,580	22,419	1,534,042	29,258
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(1,052,375)	(232,446)	(96,534)	(310)	(3,998)	(12,786)	(2,999)	(205,215)	(3,914)
6,814,447	1,505,157	625,090	2,005	25,887	82,794	19,420	1,328,827	25,344
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 30 ביוני 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
2,944,493	12,005	144,566	175,985	3,061,939	4,620	15,726	18,398,882
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד							
(393,896)	(1,606)	(19,339)	(23,542)	(409,607)	(618)	(2,104)	(2,461,289)
2,550,597	10,399	125,227	152,443	2,652,332	4,002	13,622	15,937,593
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו							

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 30 ביוני 2024								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	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								
5,092,937	808,564	314,380	411,754	138,847	71,268	16,073	878,873	13,289
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(172,962)	(27,460)	(10,677)	(13,984)	(4,715)	(2,420)	(546)	(29,847)	(451)
4,919,975	781,104	303,703	397,770	134,132	68,848	15,527	849,026	12,838
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 30 ביוני 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								
7,604	1,426,737	8,368	108,253	133,591	1,371,872	963	5,205	10,808,578
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(258)	(48,454)	(284)	(3,676)	(4,537)	(46,590)	(33)	(177)	(367,071)
7,346	1,378,283	8,084	104,577	129,054	1,325,282	930	5,028	10,441,507
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 30 ביוני			
2024		2024		2025	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
15.40	15,161,682	17.30	15,313,216	14.00	14,865,636
11.84	11,653,520	10.10	8,987,171	12.30	13,132,817
27.24	26,815,202	27.40	24,300,387	26.30	27,998,453
33.00	2,735,764	37.10	2,477,982	30.80	3,174,855
25.40	2,105,281	21.80	1,454,336	27.20	2,804,776
58.40	4,841,045	58.90	3,932,318	58.00	5,979,631
86.35	4,126	100.00	4,068	100.00	3,536
86.35	4,126	100.00	4,068	100.00	3,536
16.77	17,901,572	18.70	17,795,266	15.40	18,044,027
12.89	13,758,801	11.00	10,441,507	13.60	15,937,593
29.66	31,660,373	29.70	28,236,773	29.00	33,981,620

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

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות-עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה", ביום 1.6.2025 עודכן תקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון תקנון קרן הפנסיה עודכנו ההנחות האקטואריות אשר עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, ובכלל זאת עודכנו מקדמי עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ושאיירים, ובנוסף עודכנו מקדמי ההמרה לפנסיית הזקנה. השינוי נכנס לתוקף ביום 1.6.2025.

בנוסף, עודכנו בתקנון שינויים נוספים. בין היתר, עודכנה ההגדרה של "שכר מבוטח", כך שעבור עמיתים אשר השכר המבוטח חושב עד ליום 31.05.2025 ע"י חלוקה של מרכיבי תגמולי המעסיק והעובד בשיעור נמוך מ-12.5%, החל מיום 01.01.2026 יחושב השכר המבוטח ע"י חלוקה של מרכיבי תגמולי המעסיק והעובד בשיעור של 12.5%.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/06/2025

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
אוגוסט 2025

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 30/06/2025.

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 30/06/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

	מרק ראביב	אקטואר ממונה	21.08.2025
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

30/06/2025			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי
ליום 31/12/2024	ליום 31/03/2025	ליום 30/06/2025	ביאור
110,374,675	112,273,891	123,027,982	באלפי ₪
110,374,675	112,273,891	123,027,982	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
3,618,754	3,880,094	5,661,700	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
89,219,669	90,022,680	97,030,045	התחייבויות לעמיתים פעילים
9,078,533	9,073,275	9,848,431	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
98,298,202	99,095,955	106,878,476	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
7,699,190	8,706,002	9,757,834	התחייבויות לפנסיונרים
586,701	572,477	579,946	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,771	4,682	4,250	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
8,290,663	9,283,161	10,342,030	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
78,898	14,681	29,637	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
88,158	0	116,139	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
167,056	14,681	145,776	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
106,755,921	108,393,797	117,366,282	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
110,374,675	112,273,891	123,027,982	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 30/06/2025	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	6,242,529	5,399,540	4,560,246
התחייבויות לנכים	1,473,417	1,405,609	1,310,500
התחייבויות לשאיירי מבוטח	1,281,343	1,218,069	1,109,649
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	324,267	302,535	274,077
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	43,428	57,671	57,479
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	251,151	230,538	271,326
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	43,913	32,034	38,755
עתודה לפנסיונרים	97,786	60,006	77,158
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	9,757,834	8,706,002	7,699,190
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	2,446	1,172	5,649
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	116,139	0	88,158
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	371,330	336,180	301,347
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.37%	0.37%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/06/2025	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	88,510	88,126	88,994
התחייבויות לנכים	164,253	161,224	169,136
התחייבויות לשאיירי מבוטח	317,974	313,984	319,183
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	24	23	152
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	4,119	4,048	3,615
עתודה למקבלי קצבה קיימים	5,066	5,072	5,621
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	579,946	572,477	586,701
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	145	77	426
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	29,799	29,457	30,389
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 30/06/2025	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	136	137	178
התחייבויות לנכים	570	1,038	1,044
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,549	3,507	3,532
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	-5	0	18
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,250	4,682	4,771
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	1	3
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	0	0	0
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.00%	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	31/03/2025	30/06/2025	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.001%	0.004%	0.029%	34,256	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.011%	0.001%	0.007%	8,668	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.036%	0.003%	0.006%	7,267	ג. מקרי מוות - נכים
-0.344%	-0.075%	-0.086%	(100,204)	ד. יציאה לנכות
0.217%	0.079%	0.069%	81,119	ה. חזרה מנכות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ו. ביטוח משנה
0.079%	0.000%	0.000%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.000%	0.000%	0.000%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.001%	0.001%	-0.001%	(1,468)	ט. סך הגורמים האחרים
0.000%	0.014%	0.03%	29,637	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	31/03/2025	30/06/2025	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.53%	0.38%	0.01%	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.00%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
0.29%	-0.94%	0.32%	14	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.80%	0.56%	-0.44%	(19)	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%	0.01%	-0.12%	(5)	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
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.92%	0.97%	0.89%	5,072	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.07%	0.01%	0.02%	114	שינוי בגין גורמים אחרים
-1.17%	-0.85%	0.51%	2,928	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.03%	0.74%	-0.53%	(3,047)	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%	0.89%	0.88%	5,066	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
	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
2.79%	1.01%	0.69%	60,006	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.05%	0.01%	0.01%	1,429	שינוי בגין גורמים אחרים
2.40%	-0.24%	1.51%	145,547	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.27%	0.03%	0.07%	6,943	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.06%	0.00%	1.20%	116,139	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.18%	0.69%	1.01%	97,786	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.11%	0.00%	1.25%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
2.17%	0.00%	1.28%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 30/06/2025 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 ההשפעה עקב אירועי המלחמה עומד על כ- 17 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 עמית הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/06/2025				
31/12/2024	30/06/2025			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
336,469	335,597	154,683	180,914	פעילים (*)
189,412	189,837	90,217	99,620	שאינם פעילים
525,881	525,434	244,900	280,534	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
9,636	12,540	6,245	6,295	זקנה
1,522	1,709	1,086	623	שאירים
1,968	2,145	1,017	1,128	נכות
13,126	16,394	8,348	8,046	סה"כ פנסיונרים
493	493	225	268	זקנה
684	661	436	225	שאירים
363	345	162	183	נכות
1,540	1,499	823	676	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	1	0	1	זקנה
9	9	5	4	שאירים
3	2	1	1	נכות
14	12	6	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
540,561	543,339	254,077	289,262	סה"כ עמית הקרן

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