



הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

23 באוגוסט, 2026

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

23 באוגוסט, 2026

לילך סלמה, מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 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 התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושללושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולחצנה 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 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 לתקנות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2026

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
29,007,994	26,403,347	28,984,612		רכוש שוטף
476,090	248,300	614,251		מזומנים ושווי מזומנים
29,484,084	26,651,647	29,598,863		חייבים ויתרות חובה
11,220,583	8,910,800	12,425,469		השקעות פיננסיות
22,516,652	22,152,273	22,730,496	3	נכסי חוב סחירים
25,729,833	21,726,998	29,690,643		נכסי חוב שאינם סחירים
27,000,789	24,933,497	29,175,263		מניות
86,467,857	77,723,568	94,021,871		השקעות אחרות
255,370	253,885	256,033		סך כל השקעות פיננסיות
25,308,135	18,398,882	31,375,052	7	נדל"ן להשקעה
141,515,446	123,027,982	155,251,819		אפיק השקעה מובטח תשואה
				סך כל הנכסים
3,551,450	3,200,411	2,564,534		זכאים ויתרות זכות
4,309,730	2,461,289	5,300,422	7	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
109,425,151	97,030,045	119,007,777		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,272,210	9,848,431	12,162,460		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
120,697,361	106,878,476	131,170,237		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
12,295,783	9,757,834	15,692,671		התחייבויות לפנסיונרים
564,041	579,946	557,198		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,876	4,250	3,709		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
12,863,700	10,342,030	16,253,578		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(42,030)	29,637	(75,632)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
135,235	116,139	38,680		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
93,205	145,776	(36,952)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
133,654,266	117,366,282	147,386,863		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
141,515,446	123,027,982	155,251,819		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לילך סלמה מנהלת הכספים	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	אלי שורץ דירקטור	23 באוגוסט, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	----------------------------	---------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
הכנסות (הפסדים)					
628,661	7,958	36,855	168,438	239,202	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
330,898	(95,001)	1,340	39,083	133,882	מנכסי חוב סחירים
1,406,216	430,298	366,183	817,685	522,880	מנכסי חוב שאינם סחירים
6,929,122	3,189,900	932,332	3,016,780	1,869,703	ממניות
5,749,600	2,799,138	5,476,699	1,980,277	3,562,257	מהשקעות אחרות
10,466	2,004	2,928	3,674	4,386	מנדל"ן להשקעה
1,228,421	387,337	615,926	612,439	885,088	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
15,654,723	6,713,676	7,395,408	6,469,938	6,978,196	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,176	3,300	2,502	8,538	8,216	הכנסות אחרות
16,286,560	6,724,934	7,434,765	6,646,914	7,225,614	סך כל ההכנסות מהשקעות
הוצאות					
357,966	86,249	101,473	172,899	199,664	דמי ניהול
111,265	21,524	29,587	43,048	60,381	הוצאות ישירות
37,612	13,194	7,156	26,388	14,603	מסים
506,843	120,967	138,216	242,335	274,648	סך כל ההוצאות
15,779,717	6,603,967	7,296,549	6,404,579	6,950,966	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		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
106,755,921	108,393,797	137,433,516	106,755,921	133,654,266	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה תקבולים:
10,895,328	2,669,775	2,986,147	5,274,692	5,813,260	תקבולים מדמי גמולים
10,834	2,705	2,887	5,264	4,965	תקבולים מדמי סליקה
10,906,162	2,672,480	2,989,034	5,279,956	5,818,225	סך כל התקבולים, נטו תשלומים:
13	4	-	8	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה תשלומי פנסיית זקנה
40	12	6	28	11	תשלומי פנסיית נכות
254	63	64	125	126	תשלומי פנסיית שאירים
307	79	70	161	137	
7,694	1,931	1,912	3,844	3,811	תשלומים למקבלי קצבה קיימים תשלומי פנסיית זקנה
20,212	5,221	4,609	10,133	9,302	תשלומי פנסיית נכות
20,962	5,226	5,275	10,406	10,485	תשלומי פנסיית שאירים
48,868	12,378	11,796	24,383	23,598	
443,980	103,570	183,169	190,804	338,766	תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיית זקנה
238,105	58,247	73,063	113,355	143,252	תשלומי פנסיית נכות
89,814	21,557	28,761	42,207	57,449	תשלומי פנסיית שאירים
771,899	183,374	284,993	346,366	539,467	
1,541,195	346,038	398,408	716,711	805,205	תשלומים אחרים פדיונות
2,362,269	541,869	695,267	1,087,621	1,368,407	סך כל התשלומים, נטו העברות צבירה לקרן
11,224,783	2,300,411	2,954,234	4,641,065	7,250,765	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,683,182	636,576	701,118	1,266,630	1,605,077	העברות מחברות ביטוח
793,383	173,651	257,108	357,755	576,256	העברות מקופות גמל
14,701,348	3,110,638	3,912,460	6,265,450	9,432,098	
11,475,987	2,740,768	3,333,027	5,962,560	6,678,331	העברות צבירה מהקרן העברות לקרנות פנסיה חדשות
21,184	5,957	8,925	8,783	17,394	העברות לחברות ביטוח
629,442	126,006	207,477	280,660	404,560	העברות לקופות גמל
12,126,613	2,872,731	3,549,429	6,252,003	7,100,285	
2,574,735	237,907	363,031	13,447	2,331,813	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה
15,779,717	6,603,967	7,296,549	6,404,579	6,950,966	
133,654,266	117,366,282	147,386,863	117,366,282	147,386,863	

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 ובעלת אישור מס הכנסה. 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 הכללית ("הפניקס פנסיה משלימה").

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 30 ביוני, 2026 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, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים 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 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 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 תשואות אגרות חוב מיועדות נעשית באופן אחיד לכלל העמיתים בקרן. התקנות קובעות כי חברה מנהלת תזקוף תשואות אגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, כמפורט להלן:

1. מקבלי קיצבה - זקיפת תשואות 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 תשואות 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 תשואות 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 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,993,112	18,044,027	18,049,249
287,457	271,061	285,746
251,983	254,825	266,273
3,984,100	3,582,360	4,129,228
4,523,540	4,108,246	4,681,247
22,516,652	22,152,273	22,730,496

**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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

			באור 4 -	התחייבויות למקבלי קצבה
			א.	התחייבויות לפנסיונרים
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
8,248,773	6,242,529	11,010,591	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
1,753,922	1,473,417	1,996,509	התחייבויות לנכים	
1,452,234	1,281,343	1,647,403	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
333,936	324,267	539,380	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
40,015	43,428	58,845	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
297,046	251,151	240,856	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	
46,816	43,913	43,410	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	
123,041	97,786	155,677	עתודה לפנסיונרים	
12,295,783	9,757,834	15,692,671	סך ההתחייבויות לפנסיונרים	

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
86,507	88,510	85,441	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
151,682	164,253	150,103	התחייבויות לנכים	
316,639	317,974	313,098	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
24	24	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	
4,113	4,119	4,388	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	
5,076	5,066	4,168	עתודה למקבלי קצבה קיימים	
564,041	579,946	557,198	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	136	94	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
355	570	355	התחייבויות לנכים	
3,540	3,549	3,255	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
(19)	(5)	5	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	
3,876	4,250	3,709	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.00	(0.04)	(0.05)	(75,632)

עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל
עמית הקרן
עודף הנובע מגורמי תשואה
ורביית למקבלי קצבה:

פנסיונרים 38,680 0.25 - 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 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 שמושקע 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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
167,507	41,183	44,750	81,549	87,401
151,513	35,883	43,011	73,726	86,215
38,946	9,183	13,712	17,624	26,048
357,966	86,249	101,473	172,899	199,664

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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	מבוקר		בלתי מבוקר	
%				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.54	1.54	1.50	1.55	1.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.37	0.37	0.36	0.37	0.36

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 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 30 ביוני		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,619,329	4,509,411	8,496,194	מזומנים ושווי מזומנים
18,195	9,337	38,037	חייבים ויתרות חובה
5,635,529	3,357,692	5,644,035	השקעות פיננסיות
331,482	214,186	375,120	נכסי חוב סחירים
8,505,152	6,626,122	10,783,328	נכסי חוב שאינם סחירים
5,384,334	4,466,526	6,881,014	מניות
19,856,497	14,664,526	23,683,497	השקעות אחרות
(1,185,886)	(784,392)	(842,676)	סך כל השקעות פיננסיות
25,308,135	18,398,882	31,375,052	זכאים ויתרות זכות
(4,309,730)	(2,461,289)	(5,300,422)	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
20,998,405	15,937,593	26,074,630	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 30 ביוני 2026								
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								
11,496,265	3,102,041	1,251,989	7,079	410,487	210,568	31,883	4,158,769	40,810
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(1,942,150)	(524,051)	(211,508)	(1,196)	(69,347)	(35,573)	(5,386)	(702,572)	(6,894)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								
9,554,115	2,577,990	1,040,481	5,883	341,140	174,995	26,497	3,456,197	33,916

ליום 30 ביוני 2026							
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 הכל קרן
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	3,735,656	10,315	219,704	219,779	6,438,529	17,795	31,375,052
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3,104,564	8,572	182,588	182,650	5,350,820	14,789	26,074,630
	(631,092)	(1,743)	(37,116)	(37,129)	(1,087,709)	(3,006)	(5,300,422)
						23,383	

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

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 מניות	מסלול אשראי ואג"ח
בלתי מבוקר								
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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	2,944,493	12,005	144,566	175,985	3,061,939	4,620	18,398,882
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	2,550,597	10,399	125,227	152,443	2,652,332	4,002	15,937,593
	(393,896)	(1,606)	(19,339)	(23,542)	(409,607)	(618)	(2,461,289)
						15,726	

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 30 ביוני			
2025		2025		2026	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
12.12	14,564,324	14.00	14,865,636	10.90	14,216,366
14.14	16,998,851	12.30	13,132,817	15.70	20,541,160
26.26	31,563,175	26.30	27,998,453	26.60	34,757,526
26.89	3,425,416	30.80	3,174,855	24.00	3,829,703
31.40	3,999,554	27.20	2,804,776	34.70	5,533,470
58.29	7,424,970	58.00	5,979,631	58.70	9,363,173
79.38	3,372	100.00	3,536	100.00	3,180
79.38	3,372	100.00	3,536	100.00	3,180
13.54	17,993,112	15.40	18,044,027	12.30	18,049,249
15.80	20,998,405	13.60	15,937,593	17.80	26,074,630
29.34	38,991,517	29.00	33,981,620	30.10	44,123,879

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 השיעור משנת 2011 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, ובהתאם. בתחילת חודש ינואר, 2026 חברת "נס פייר ווליו בע"מ" החלה לספק שירותי שיעור לגופים המוסדיים.

ג. ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלילי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 14 ביולי 2026 אישרה חברת הדירוג Moody's מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב".

ביום 27 במרס 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

התפתחויות ביטחוניות - לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לארגון חמאס לסיום מלחמת "חרבות ברזל" אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארל", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים.

ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון. בחודש יוני 2026 נחתם בין ישראל ללבנון על הסכם מסגרת, הכולל עקרונות להשגת יציבות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה, והפסקות האש מלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור.

ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות באזור, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש, על פעילותה של הקרן ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה בהתבסס על המידע הקיים נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/06/2026

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
אוגוסט 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 30/06/2026.

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 30/06/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



מרק ראביב

אקטואר ממונה

23.08.2026

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

30/06/2026			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליים	ליים	ליים	ביאור	באלפי ₪
31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026		
141,515,446	144,808,991	155,251,819		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
7,861,180	7,375,475	7,864,956		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
109,425,151	111,503,691	119,007,777		התחייבויות לעמיתים פעילים
11,272,210	11,479,226	12,162,460		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
120,697,361	122,982,917	131,170,237		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
12,295,783	13,951,433	15,692,671	א3	התחייבויות לפנסיונרים
564,041	553,089	557,198	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,876	3,567	3,709	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
12,863,700	14,508,089	16,253,578		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-42,030	-57,816	-75,632	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
135,235	326	38,680	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
93,205	-57,490	-36,952		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
133,654,266	137,433,516	147,386,863		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
141,515,446	144,808,991	155,251,819		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 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	11,010,591	9,651,288	8,248,773
התחייבויות לנכים	1,996,509	1,891,968	1,753,922
התחייבויות לשאיירי מבוטח	1,647,403	1,567,782	1,452,234
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	539,380	371,450	333,936
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	58,845	44,418	40,015
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	240,856	293,180	297,046
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	43,410	41,068	46,816
עתודה לפנסיונרים	155,677	90,279	123,041
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	15,692,671	13,951,433	12,295,783
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-7,983	-5,833	-3,835
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	38,680	0	135,235
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	572,978	514,813	458,912
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.35%	0.36%	0.36%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	85,441	84,366	86,507
התחייבויות לנכים	150,103	148,988	151,682
התחייבויות לשאיירי מבוטח	313,098	309,939	316,639
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	0	24
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	4,388	4,319	4,113
עתודה למקבלי קצבה קיימים	4,168	5,477	5,076
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	557,198	553,089	564,041
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-283	-233	-176
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	326	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	28,237	28,003	28,930
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	94	0	0
התחייבויות לנכים	355	350	355
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,255	3,219	3,540
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	5	-2	-19
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	3,709	3,567	3,876
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-2	-2	-1
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
	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026	
0.06%	-0.01%	0.01%	13,370	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	0.00%	0.01%	9,132	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.02%	0.00%	0.00%	1,015	ג. מקרי מוות - נכים
-0.31%	-0.10%	-0.12%	(170,713)	ד. יציאה לנכות
0.23%	0.06%	0.05%	72,757	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%	0.01%	0.00%	(1,193)	ט. סך הגורמים האחרים
0.00%	-0.04%	-0.05%	(75,632)	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
	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
-0.22%	-0.49%	-0.05%	(2)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	(0)	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.75%	-0.39%	0.59%	22	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-0.08%	0.87%	-0.40%	(15)	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%	-0.05%	0.13%	5	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			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
3.50%	0.91%	1.00%	5,477	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.05%	0.01%	0.02%	117	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.15%	-0.97%	0.23%	1,258	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	1.10%	-0.49%	(2,684)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.06%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.44%	1.00%	0.75%	4,168	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

0.00%	0.06%	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	31/03/2026	30/06/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
3.77%	1.01%	0.65%	90,279	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.05%	0.01%	0.01%	2,067	שינוי בגין גורמים אחרים
3.03%	-0.25%	0.60%	93,640	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.22%	0.00%	0.05%	8,370	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
2.89%	0.00%	0.25%	38,680	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.77%	0.65%	1.00%	155,677	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה

2.96%	0.00%	0.26%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
3.05%	0.00%	0.29%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 30/06/2026 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").

במהלך הרבעון בוצע עדכון להנחות הסטטיסטיות המשמשות להערכת התחייבויות של תביעות נכות, בהתבסס על מחקרים פנימיים עדכניים. השפעת העדכון התבטאה בגידול של כ-73.7 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין תביעות תלויות ו-IBNR נכות.

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 30/06/2026				
31/12/2025	30/06/2026			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
341,035	347,027	160,106	186,921	פעילים (*)
192,722	194,728	92,321	102,407	שאינם פעילים
533,757	541,755	252,427	289,328	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
14,254	17,981	9,087	8,894	זקנה
1,857	2,051	1,292	759	שאירים
2,400	2,631	1,247	1,384	נכות
18,511	22,663	11,626	11,037	סה"כ פנסיונרים
481	483	227	256	זקנה
649	635	425	210	שאירים
330	317	144	173	נכות
1,460	1,435	796	639	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
0	1	1	0	זקנה
9	8	4	4	שאירים
1	1	1	0	נכות
10	10	6	4	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
553,738	565,863	264,855	301,008	סה"כ עמית הקרן

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