

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2024

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 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19,987,680	18,168,312	24,393,133		רכוש שוטף
136,599	181,603	178,119		מזומנים ושווי מזומנים
20,124,279	18,349,915	24,571,252		חייבים ויתרות חובה
7,259,305	6,912,780	7,200,836		השקעות פיננסיות
21,123,655	20,967,445	22,063,436	3	נכסי חוב סחירים
14,737,059	14,793,320	17,259,256		נכסי חוב שאינם סחירים
16,462,039	14,345,433	19,308,388		מניות
59,582,058	57,018,978	65,831,916		השקעות אחרות
243,488	244,771	245,616		סך כל השקעות פיננסיות
6,871,146	6,083,650	11,985,480	7	נדל"ן להשקעה
86,820,971	81,697,314	102,634,264		אפיק השקעה מובטח תשואה
				סך כל הנכסים
2,108,904	2,723,539	1,281,259		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
72,484,816	67,591,943	85,438,783		התחייבויות לעמיתים פעילים
6,750,732	6,437,361	8,275,758		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
79,235,548	74,029,304	93,714,541	4	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
4,961,843	4,293,186	7,080,852		התחייבויות לפנסיונרים
624,690	630,668	596,026		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,710	4,819	4,803		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,591,243	4,928,673	7,681,681		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(115,427)	14,950	(43,217)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
703	848	-		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(114,724)	15,798	(43,217)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
84,712,067	78,973,775	101,353,005		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
86,820,971	81,697,314	102,634,264		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	24 בנובמבר, 2024 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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
677,469	249,237	180,050	584,065	699,174	הכנסות
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
421,140	25,984	191,174	271,169	422,183	מנכסי חוב סחירים
1,700,396	388,124	652,986	1,388,629	1,613,162	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,115,140	502,428	1,241,978	821,518	2,003,883	ממניות
3,780,631	(204,489)	1,479,619	2,160,671	5,393,551	מהשקעות אחרות
5,318	2,424	1,230	4,880	5,882	מנדל"ן להשקעה
325,813	115,684	326,770	235,126	746,057	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
7,348,438	830,155	3,893,757	4,881,993	10,184,718	סך כל ההכנסות מהשקעות
10,251	2,008	3,112	7,870	3,817	הכנסות אחרות
8,036,158	1,081,400	4,076,919	5,473,928	10,887,709	סך כל ההכנסות מהשקעות
					הוצאות
280,116	73,637	82,397	205,714	236,511	דמי ניהול
80,410	17,902	20,101	53,708	60,307	הוצאות ישירות
14,775	569	4,990	3,507	14,197	מסים
375,301	92,108	107,488	262,929	311,015	סך כל ההוצאות
7,660,857	989,292	3,969,431	5,210,999	10,576,694	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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
61,069,893	73,815,281	95,627,603	61,069,893	84,712,067
9,662,865	2,530,786	2,645,678	7,110,096	7,818,095
13,557	3,821	3,267	10,051	9,300
9,676,422	2,534,607	2,648,945	7,120,147	7,827,395
23	6	5	17	17
66	16	16	50	48
239	61	62	182	182
328	83	83	249	247
7,267	1,822	1,853	5,437	5,515
22,481	5,510	5,252	16,929	16,265
22,031	5,196	5,202	16,744	15,501
51,779	12,528	12,307	39,110	37,281
140,023	38,097	65,443	96,260	172,756
141,473	37,923	51,344	101,371	132,570
43,636	10,990	18,325	30,877	48,623
325,132	87,010	135,112	228,508	353,949
1,161,111	300,132	374,245	851,596	990,642
1,538,350	399,753	521,747	1,119,463	1,382,119
10,616,816	2,766,834	1,982,407	8,412,447	5,529,103
1,809,564	495,969	428,632	1,363,746	1,304,162
292,565	77,028	103,968	235,635	248,266
12,718,945	3,339,831	2,515,007	10,011,828	7,081,531
4,584,140	1,217,207	2,786,421	3,100,114	7,195,198
46,379	14,279	2,992	43,395	10,617
245,181	73,997	96,821	176,120	256,748
4,875,700	1,305,483	2,886,234	3,319,629	7,462,563
7,843,245	2,034,348	(371,227)	6,692,199	(381,032)
7,660,857	989,292	3,969,431	5,210,999	10,576,694
84,712,067	78,973,775	101,353,005	78,973,775	101,353,005

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ"). הפניקס פיננסים הינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ד. חרבות ברזל

יום 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. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,700 ישראלים אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נפלו ונרצחו, 101 אזרחים וחיילים חטופים ברצועת עזה, ובנוסף כ-19,900 נפצעו בדרגות שונות. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופן שלילי (בתאריך 11 במאי 2024 אישרה Moody's את הדירוג והתחזית). בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופן שלילי.

חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופן שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכיות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופן שלילי.

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

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

להלן יובאו נתונים בדבר השפעת המלחמה עד למועד פרסום הדוח:

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

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

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

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

בקרן פנסיה חדשה מקיפה סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה עומד על גידול בהתחייבויות בסך של כ-83 מיליון ש"ח, עיקר הגידול נובע מהרבעון הראשון.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל).

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

לעניין אפיק מבטיח תשואה ראה באור 7 להלן.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
17,573,036	17,543,533	17,984,989
224,889	268,348	271,302
161,506	148,361	192,103
3,164,224	3,007,203	3,615,042
3,550,619	3,423,912	4,078,447
21,123,655	20,967,445	22,063,436

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 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,627,967	2,284,214	4,053,481
1,028,220	924,411	1,274,321
733,587	643,830	1,043,655
238,245	191,440	287,642
65,322	51,469	62,959
201,876	189,283	254,766
35,511	26,628	40,558
31,115	(18,089)	63,470
4,961,843	4,293,186	7,080,852

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
92,210	93,212	90,171
195,683	196,784	178,422
324,886	328,196	317,696
1,584	1,849	737
258	310	151
3,885	4,063	3,557
6,184	6,254	5,292
624,690	630,668	596,026

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 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
188	190	187
1,028	1,033	1,050
3,460	3,576	3,530
34	20	36
4,710	4,819	4,803

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי

התחייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:

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

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום				
31 בדצמבר 2023	31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.12)	(0.02)	(0.01)	(0.04)	(43,217)	עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
					עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	0.22	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.45	0.07	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים
(0.32)	0.90	-	-	-	פנסיונרים

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

ב. בחודש מאי, 2017 התפרסמו חוזרי הפנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (2017-3-3) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (2017-3-1). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות 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.

ג. לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי והשפעתו על הגירעון הדמוגרפי ראה גם באור 9.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

155,284	40,339	41,122	114,895	121,857
106,918	28,561	34,378	77,991	95,761

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

17,914	4,737	6,897	12,828	18,893
280,116	73,637	82,397	205,714	236,511

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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
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

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.61	1.59	1.55	1.62	1.56

דמי ניהול מסך הנכסים:

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

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.16	0.16	0.15	0.16	0.15

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.40	0.40	0.39	0.40	0.39

(*) 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.

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

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 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
	אלפי ש"ח		
1,928,540	1,773,832	3,536,218	מזומנים ושווי מזומנים
4,233	4,718	6,653	חייבים ויתרות חובה
1,584,534	1,391,026	2,457,215	השקעות פיננסיות
55,911	44,329	134,686	נכסי חוב סחירים
2,329,122	2,123,087	4,362,704	נכסי חוב שאינם סחירים
1,372,847	995,258	2,484,890	מניות
5,342,414	4,553,700	9,439,495	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
-	106,478	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
7,275,187	6,438,728	12,982,366	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
(100,339)	-	(706,959)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
(303,702)	(355,078)	(289,927)	זכאים ויתרות זכות
6,871,146	6,083,650	11,985,480	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 בספטמבר 2024								
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 הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
6,161,008	1,131,783	466,283	707	908	10,611	19,374	1,007,820	23,578
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(343,162)	(63,039)	(25,972)	(39)	(51)	(591)	(1,079)	(56,135)	(1,313)
5,817,846	1,068,744	440,311	668	857	10,020	18,295	951,685	22,265
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 30 בספטמבר 2024							
מסלול מחקה 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
1,868,967	9,948	120,586	146,924	1,714,852	1,414	7,676	12,692,439
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד							
(104,100)	(554)	(6,717)	(8,184)	(95,516)	(79)	(428)	(706,959)
1,764,867	9,394	113,869	138,740	1,619,336	1,335	7,248	11,985,480
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו							

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2023								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 60 עד 50	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
3,144,668	423,639	167,815	280,876	84,322	44,443	10,986	509,788	7,825
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
56,021	7,547	2,989	5,004	1,502	792	196	9,081	139
3,200,689	431,186	170,804	285,880	85,824	45,235	11,182	518,869	7,964
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								

ליום 30 בספטמבר 2023								
מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקת 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
אלפי ש"ח								
4,621	503,950	3,843	65,827	94,529	628,735	110	1,195	5,977,172
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
82	8,977	68	1,173	1,684	11,200	2	21	106,478
4,703	512,927	3,911	67,000	96,213	639,935	112	1,216	6,083,650
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 2023								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 עד 50	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 60 עד 50	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	3,551,876	507,126	200,122	304,882	95,516	50,043	13,160	581,257
	(51,122)	(7,299)	(2,880)	(4,388)	(1,375)	(720)	(189)	(8,366)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3,500,754	499,827	197,242	300,494	94,141	49,323	12,971	572,891

ליום 31 בדצמבר 2023								
מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקת 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
אלפי ש"ח								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	5,410	681,516	5,631	75,004	103,286	784,871	231	1,888
	(78)	(9,809)	(81)	(1,080)	(1,487)	(11,296)	(3)	(27)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	5,332	671,707	5,550	73,924	101,799	773,575	228	1,861

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2023		2023		2024	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
19.39	15,330,761	20.90	15,416,982	16.40	15,343,352
7.58	5,995,772	7.25	5,347,502	10.90	10,227,404
26.97	21,326,533	28.15	20,764,484	27.30	25,570,756
41.74	2,238,284	43.86	2,122,584	35.20	2,637,526
16.33	875,374	15.21	736,148	23.50	1,758,076
58.07	3,113,658	59.07	2,858,732	58.70	4,395,602
83.88	3,991	83.04	3,967	100.00	4,111
83.88	3,991	83.04	3,967	100.00	4,111
20.81	17,573,036	22.32	17,543,533	17.80	17,984,989
8.14	6,871,146	7.74	6,083,650	11.90	11,985,480
28.95	24,444,182	30.06	23,627,183	29.70	29,970,469

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.

- א. בחודש ספטמבר 2022 פורסם חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון. מטרת החוזר הינן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מסקנות ועדת יפה לבחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שבחוזר:
- (1) נקבעו מסלולי השקעה מתמחים אותם גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל, בקופת גמל שאינה קרן השתלמות ואינה קופת גמל להשקעה, בהתאם לאשכולות הבאים: (א) אשכול 1 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים; (ב) אשכול 2 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים, בהם נגבים דמי ניהול משתנים על ידי הגוף המוסדי בהתאם לתשואה שהושגה. יצוין כי גופים מוסדיים יוכלו להקים את מסלולי השקעה אלו רק לאחר פרסום תיקון לתקנות דמי הניהול אשר יאפשר גביית דמי ניהול משתנים; (ג) אשכול 3 - מסלולי השקעות ישירות בנכסים סחירים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות בנכסים סחירים; (ד) אשכול 4 - מסלולי השקעה עוקבי מדדים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות במכשירים עוקבי מדדים; (ה) אשכול 5 - מסלולי השקעה אמונה וקיימות: מסלולי השקעה שמתמחים בניהול השקעות בהתאם לכללי הלכה דתית או השקפת עולם בתחומי הקיימות והסביבה.
- (2) נקבע כי על גוף מוסדי, שאינו חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לנהל לכל הפחות את מסלולי ההשקעה המתמחים הבאים: מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש (מתוך אשכול 4).
- (3) נקבע כי עמית שבחר במסלול השקעה כספי יבחר בעת הצטרפותו למסלול את: (א) משך תקופת בחירתו במסלול הכספי מבין האפשרויות הבאות: 6 חודשים, 12 חודשים או 24 חודשים; ו- (ב) מסלול ההשקעה אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.
- (4) נקבע כי גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת המחדל אחד מבין המסלולים הבאים: מסלול השקעה מתמחה גמיש ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.
- (5) במסגרת הוראות מעבר נקבע כי גוף מוסדי המנהל מסלול כללי שלא במסגרת פוליסות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ימזגו עד ליום 1 ביוני 2023 בהתאם להוראות הדין, למסלול השקעה מתמחה גמיש (מתוך אשכול 1).
- בהמשך לכך, בחודש דצמבר 2022, פורסם חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון, במסגרתו נדחה מועד התחילה של חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון" ליום 1.1.2024. זאת, למעט ההוראות שלהלן, אשר נכנסו לתוקף ביום 1.1.2023: (1) החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש; (2) מתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי; ו- (3) הוראות המעבר המתמחות לאופן התאמת המסלולים השונים בהתחשב בהתחייבויות קיימות במסגרת התאמת מסלולי ההשקעה. כמו כן, במסגרת הנוסח הסופי בוטלה ההוראה המחייבת למזג את המסלול הכללי למסלול מתמחה גמיש בקופת גמל לקצבה, ועל כן, נוספה הוראה שמאפשרת להמשיך לנהל את המסלולים הכלליים שבקופות גמל לקצבה כאשר הם ימשיכו להיות סגורים למצטרפים חדשים. בחודש אוקטובר 2023, בעקבות מלחמת חרבות ברזל, פורסם תיקון לחוזר במסגרתו נדחה מועד התחילה של התיקון לחוזר ליום 1 ביולי 2024. לעניין זה ראה גם ד להלן.
- ב. בחודש אפריל 2024 פורסמה הרשימה הסופית של מסלולי ההשקעה בקופות הגמל, במסגרת יישום הרפורמה במבנה מסלולי ההשקעה אשר נכנסה לתוקף ביום 1 ביולי 2024. העדכון לרשימת מסלולי ההשקעה בוצע כחלק מהליך רחב של יישום המלצות הוועדה הציבורית בנושא הוצאות ישירות בניהול השקעות. העדכון הסופי לרשימת מסלולי ההשקעה כולל, בין היתר, את הרחבת האפשרות להצעת מסלולים בניהול פסיבי (עוקבי מדדים) וכן מסלולים בהם תתאפשר השקעה בנכסים סחירים בלבד, מתוך מטרה לצמצם את ההוצאות הישירות הכרוכות בניהול ההשקעות, וכן קובע כללים אחידים לניהולם של מסלולי אג"ח משולבים עם מניות בקופות גמל להשקעה, קרנות השתלמות ופוליסות חיטון.
- ג. בחודש יולי 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח וקרנות הפנסיה את חישוב התחייבויותיהם למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לכך, לשינויים האמורים תהיה השפעה, על ההתחייבויות של הפנסיונרים והשאיירים. יישום החוזר חל החל מהדוח הכספי של רבעון שלישי 2024. הקרן יישמה את העדכון המפורט בחוזר והגירעון האקטוארי עלה בכ-13 מיליוני ש"ח בעקבות השינוי.

- ד. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה-תיקון" שה. 1471-2024 ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בחודש יולי 2024 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה", בהתייחס לנושאים הבאים:
1. נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה הבאים אשר פעילים החל מיום 1 ביולי 2024: "הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח סחיר", "הפניקס פנסיה מקיפה מניות סחיר".
 2. עודכנו שמות מסלולי ההשקעה של מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר" לשם – "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לכספי שקלי; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול אג"ח" שונה לשם "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לאשראי ואג"ח; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה אסיבי-מדדי אג"ח חו"ל" שונה לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לעוקב מדדי אג"ח; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500" לשם "הפניקס פנסיה מקיפה מחקה מדד S&P500".
 3. עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי השקעה בהתאם לקבוע ברשימת "מסלולי השקעה-תיקון".
 4. המסלולים הבאים נמחקו מהתקנון על רקע מיזוגם למסלולי השקעה אחרים בקרן הפנסיה: הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה; הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח עד 25% מניות.
 5. במסגרת מיזוג מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה למסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול כללי הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 3,822 מיליוני ש"ח. במסגרת מיזוג מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 למסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60 הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 1,303 מיליוני ש"ח. במסגרת מיזוג מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה למסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 670 מיליוני ש"ח. במסגרת מיזוג מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% מניות למסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול אג"ח קונצרני הועברו כל הנכסים של המסלול המתמזג למסלול הממוזג, בסך של כ- 71 מיליוני ש"ח.
- ה. בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה(תיקון), התשפ"ד-2024. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 קובעות הוראות לגבי אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן פנסיה חדשה מקיפה, ובכלל זה, קובעות הקצאה שונה של האג"ח המיועדות לפי שלוש קבוצות גיל: עמיתים בני 50 ומטה, עמיתים בני 50 ומעלה ומקבלי קצבאות. סעיף 8 לתקנות קובע הוראת שעה לפיה ההקצאה השונה לעמיתים בני 50 ומעלה ולעמיתים בני 50 ומטה תכנס לתוקפה החל מיום 1.1.2025. בתקופת הוראת השעה, הקצאת האג"ח המיועדות לקבוצת העמיתים בני 50 ומטה ולקבוצת העמיתים בני 50 ומעלה תהיה זהה. לאור התפתחויות ושינויים בענף הפנסיה בשנים האחרונות, וביניהן החלפת מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה, הוראות הממונה על שוק ההון לעניין מסלול ברירת מחדל המותאם לגיל העמית, וכניסתה לתוקף של הרפורמה במסלולי ההשקעה, במסגרת הטיטה מוצע לבצע לתקן את התקנות ולקבוע כי ההקצאה של 30% הבטחת תשואה תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי. על פי הטיטה, הקצאת הבטחת התשואה תקבע באופן הבא: (1) הקצאת 60% הבטחת תשואה למקבלי קצבאות; (2) הקצאת 30% הבטחת תשואה למסלולים לבני 50 ומעלה שהם במסלול תלוי גיל ובמסלול כללי; (3) הקצאת יתרת הבטחת התשואה למסלולים לבני 50 ומטה שהם במסלול תלוי גיל ומסלול כללי, וכן לכלל המסלולים המתמחים. לצורך היערכות השוק לתיקון המוצע, מוצע להאריך את הוראת השעה לתקופה של שנה נוספת, עד ליום 31.12.2025.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/09/2024

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
נובמבר 2024

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 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 30/09/2024.

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

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

אני מצהיר ומאשר כי :

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

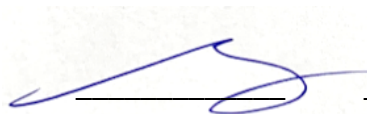
3. חוות דעתי :

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

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל 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 30/09/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

	מרק ראביב	אקטואר ממונה	24.11.2024
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

30/09/2024			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליזם	ליזם	ליזם	ביאור	באלפי ₪
31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024		
86,820,971	96,791,384	102,634,264		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
2,108,904	1,163,781	1,281,259		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
72,484,816	81,065,609	85,438,783		התחייבויות לעמיתים פעילים
6,750,732	7,744,744	8,275,758		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
79,235,548	88,810,353	93,714,541		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
4,961,843	6,225,630	7,080,852	א3	התחייבויות לפנסיונרים
624,690	596,183	596,026	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,710	4,656	4,803	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,591,244	6,826,469	7,681,681		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-115,428	-9,279	-43,217	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
703	60	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-114,725	-9,219	-43,217		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
84,712,067	95,627,603	101,353,005		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
86,820,971	96,791,384	102,634,264		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 30/09/2024	ליום 30/06/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	4,053,481	3,488,451	2,627,967
התחייבויות לנכים	1,274,321	1,137,266	1,028,220
התחייבויות לשאיירי מבוטח	1,043,655	949,314	733,587
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	287,642	279,870	238,245
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	62,959	60,932	65,322
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	254,766	257,455	201,876
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	40,558	38,933	35,511
עתודה לפנסיונרים	63,470	13,409	31,116
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	7,080,852	6,225,630	4,961,843
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-2,996	-603	-6,715
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	280,059	248,294	199,932
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.38%	0.38%	0.39%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/09/2024	ליום 30/06/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	90,171	88,998	92,210
התחייבויות לנכים	178,422	184,402	195,683
התחייבויות לשאיירי מבוטח	317,696	312,140	324,886
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	737	969	1,584
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	151	148	258
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	3,557	3,835	3,885
עתודה למקבלי קצבה קיימים	5,292	5,691	6,184
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	596,026	596,183	624,690
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-250	-59	-844
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	703
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	30,308	30,058	32,305
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 30/09/2024	ליום 30/06/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	187	185	188
התחייבויות לנכים	1,050	1,015	1,028
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,530	3,409	3,460
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	36	47	34
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,803	4,656	4,710
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-2	0	-6
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	60	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
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
0.178%	-0.020%	-0.005%	0.004%	4,427	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.009%	0.003%	0.004%	0.005%	5,290	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-0.002%	0.011%	0.014%	0.000%	245	ג. מקרי מוות - נכים
-0.459%	-0.091%	-0.077%	-0.105%	-105,976	ד. יציאה לנכות
0.137%	0.071%	0.057%	0.065%	65,484	ה. חזרה מנכות
0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	-	ו. ביטוח משנה
0.000%	0.000%	0.000%	-0.013%	-13,364	ז. שינוי שיטות והנחות
0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	-	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.016%	0.004%	-0.003%	0.001%	677	ט. סך הגורמים האחרים
-0.124%	-0.021%	-0.010%	-0.043%	(43,217)	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
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
-1.89%	0.73%	1.00%	1.01%	47	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
-0.04%	0.01%	0.02%	0.02%	1	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.32%	0.02%	-0.37%	0.23%	11	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.06%	0.46%	1.65%	-0.49%	(24)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.22%	1.29%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.20%	1.00%	1.01%	0.75%	36	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.23%	1.36%	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
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
3.96%	1.00%	1.00%	0.96%	5,691	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.06%	0.01%	0.02%	0.02%	136	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.39%	-0.58%	-2.26%	0.56%	3,321	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	0.61%	2.18%	-0.65%	(3,857)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.43%	0.07%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
4.01%	1.00%	0.96%	0.90%	5,292	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.45%	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
	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-2.65%	0.63%	1.01%	0.22%	13,409	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.05%	0.01%	0.02%	0.01%	352	שינוי בגין גורמים אחרים
0.69%	1.31%	-0.81%	0.60%	42,381	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.30%	0.02%	0.11%	0.10%	7,328	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.30%	0.89%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.06%	1.01%	0.22%	0.90%	63,470	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה

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

5. הערות אקטואר

המאזן האקטוארי ליום 30/09/2024 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות החוזר המאוחד "פרק 1 – מדידה", לעניין עריכת דוח כספי, מדידת ההתחייבויות ומדידת הנכסים, וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

ביולי 2024 רשות שוק ההון פרסמה את החוזר, "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". בהתאם לסעיף 4 ב' בחוזר יושמו הנחות אלו במאזני הקרנות ברבעון הנוכחי והשפעתן עומדת על כ-13 מיליון ₪ גידול בהתחייבויות.

בעקבות מלחמת חרבות ברזל, ההשפעה כתוצאה מאירועי המלחמה ברבעון הנוכחי עומדת על כ-23 מיליון ₪ גידול בהתחייבויות.

הערות כלליות

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

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/09/2024				
31/12/2023	30/09/2024			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
353,408	340,097	156,179	183,918	פעילים (*)
183,055	187,964	90,192	97,772	שאינם פעילים
536,463	528,061	246,371	281,690	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
5,989	8,569	4,272	4,297	זקנה
1,143	1,433	909	524	שאינם
1,576	1,801	833	968	נכות
8,708	11,803	6,014	5,789	סה"כ פנסיונרים
499	494	227	267	זקנה
722	692	449	243	שאינם
405	367	173	194	נכות
1,626	1,553	849	704	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	2	1	1	זקנה
9	9	5	4	שאינם
3	3	2	1	נכות
14	14	8	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
546,811	541,431	253,242	288,189	סה"כ עמיתי הקרן

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