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 30.09.2026 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 בנובמבר, 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 30.09.2026 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 בנובמבר, 2026

_____

לילך סלמה, מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים	3
דוחות על המצב הכספי ביניים	4
דוחות הכנסות והוצאות ביניים	5
דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים	6
באורים לדוחות הכספיים ביניים	7

- - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Shape the future with confidence

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 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לעריכה 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 וחסכון (להלן-"הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן-"חוק הפיקוח"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

		ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר		מבוקר
	באור	אלפי ש"ח		
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים		30,902,244	27,856,677	29,007,994
חייבים ויתרות חובה		136,128	525,060	476,090
		31,038,372	28,381,737	29,484,084
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים		13,075,312	10,585,541	11,220,583
נכסי חוב שאינם סחירים	3	23,299,915	22,493,340	22,516,652
מניות		31,038,052	22,693,821	25,729,833
השקעות אחרות		29,715,387	25,386,714	27,000,789
סך כל השקעות פיננסיות		97,128,666	81,159,416	86,467,857
נדל"ן להשקעה		257,324	254,227	255,370
אפיק השקעה מובטח תשואה	7	32,607,040	21,945,727	25,308,135
סך כל הנכסים		161,031,402	131,741,107	141,515,446
זכאים ויתרות זכות		3,643,665	2,847,019	3,551,450
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	7	5,167,806	3,200,618	4,309,730
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		121,583,880	103,287,103	109,425,151
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		12,699,187	10,604,414	11,272,210
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		134,283,067	113,891,517	120,697,361
התחייבויות למקבלי קצבה:	4			
התחייבויות לפנסיונרים		17,360,750	11,167,259	12,295,783
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים		544,526	574,440	564,041
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה		3,705	4,260	3,876
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		17,908,981	11,745,959	12,863,700
עודף (גירעון) אקטוארי:	5			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		27,883	(4,736)	(42,030)
עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		-	60,730	135,235
סך כל עודף אקטוארי		27,883	55,994	93,205
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		152,219,931	125,693,470	133,654,266
סך כל ההתחייבויות		161,031,402	131,741,107	141,515,446

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

23 בנובמבר, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

	באור	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2026	2025	2026	2025	2025
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)						
ממזומנים ושווי מזומנים		612,955	417,897	373,753	249,459	628,661
מהשקעות:						
מנכסי חוב סחירים		91,631	373,091	(42,251)	334,008	330,898
מנכסי חוב שאינם סחירים		1,001,492	1,318,362	478,612	500,677	1,406,216
ממניות		2,226,338	4,407,060	356,635	1,390,280	6,929,122
מהשקעות אחרות		5,253,241	4,614,052	1,690,984	2,633,775	5,749,600
מנדל"ן להשקעה		7,906	6,323	3,520	2,649	10,466
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו		1,476,990	1,081,915	591,902	469,476	1,228,421
סך כל ההכנסות מהשקעות		10,057,598	11,800,803	3,079,402	5,330,865	15,654,723
הכנסות אחרות		12,570	7,010	4,354	(1,528)	3,176
סך כל ההכנסות מהשקעות		10,683,123	12,225,710	3,457,509	5,578,796	16,286,560
הוצאות						
דמי ניהול	6	302,045	266,440	102,381	93,541	357,966
הוצאות ישירות		92,957	104,546	32,576	61,498	111,265
מסים		23,257	32,055	8,654	5,667	37,612
סך כל ההוצאות		418,259	403,041	143,611	160,706	506,843
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה		10,264,864	11,822,669	3,313,898	5,418,090	15,779,717

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	133,654,266	106,755,921	147,386,863	117,366,282	106,755,921
תקבולים:					
תקבולים מדמי גמולים	8,639,980	8,043,585	2,826,720	2,768,893	10,895,328
תקבולים מדמי סליקה	7,839	8,047	2,874	2,783	10,834
סך כל התקבולים, נטו	8,647,819	8,051,632	2,829,594	2,771,676	10,906,162
תשלומים:					
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה					
תשלומי פנסיית זקנה	-	12	-	4	13
תשלומי פנסיית נכות	16	34	5	6	40
תשלומי פנסיית שאירים	187	190	61	65	254
	203	236	66	75	307
תשלומים למקבלי קצבה קיימים					
תשלומי פנסיית זקנה	5,732	5,775	1,921	1,931	7,694
תשלומי פנסיית נכות	13,889	15,410	4,587	5,277	20,212
תשלומי פנסיית שאירים	15,732	15,699	5,247	5,293	20,962
	35,353	36,884	11,755	12,501	48,868
תשלומים לפנסיונרים					
תשלומי פנסיית זקנה	544,361	309,623	205,595	118,819	443,980
תשלומי פנסיית נכות	223,427	172,753	80,175	59,398	238,105
תשלומי פנסיית שאירים	88,345	66,255	30,896	24,048	89,814
	856,133	548,631	316,666	202,265	771,899
תשלומים אחרים					
פדיונות	1,211,726	1,120,499	406,521	403,788	1,541,195
סך כל התשלומים, נטו	2,103,415	1,706,250	735,008	618,629	2,362,269
העברות צבירה לקרן					
העברות מקרנות פנסיה חדשות	9,853,536	7,356,231	2,602,771	2,715,166	11,224,783
העברות מחברות ביטוח	2,370,419	1,929,695	765,342	663,065	2,683,182
העברות מקופות גמל	895,606	563,372	319,350	205,617	793,383
	13,119,561	9,849,298	3,687,463	3,583,848	14,701,348
העברות צבירה מהקרן					
העברות לקרנות פנסיה חדשות	10,756,473	8,630,405	4,078,142	2,667,845	11,475,987
העברות לחברות ביטוח	21,433	13,804	4,039	5,021	21,184
העברות לקופות גמל	585,258	435,591	180,698	154,931	629,442
	11,363,164	9,079,800	4,262,879	2,827,797	12,126,613
העברות צבירה, נטו	1,756,397	769,498	(575,416)	756,051	2,574,735
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	10,264,864	11,822,669	3,313,898	5,418,090	15,779,717
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה	152,219,931	125,693,470	152,219,931	125,693,470	133,654,266

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באורים לדוחות 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 מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2026 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, 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 וחסכון (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 תשואת אגרות חוב מיועדות נעשית באופן אחיד לכלל העמיתים בקרן. התקנות קובעות כי חברה מנהלת תזקוף תשואת אגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, כמפורט להלן:
1. מקבלי קיצבה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
2. עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
3. עמיתים אחרים - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה לקבוצות 1 ו-2 לעיל.

לעניין אפיק מבטיח תשואה ראה באור 7 להלן.
לעניין החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים ראה באור 9ב' להלן.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד	18,150,514	18,190,796	17,993,112
נכסי חוב אחרים			
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה	298,770	276,918	287,457
הלוואות לעמיתים	278,435	268,443	251,983
הלוואות לאחרים	4,572,196	3,757,183	3,984,100
	5,149,401	4,302,544	4,523,540
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים	23,299,915	22,493,340	22,516,652

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	12,537,050	7,358,028	8,248,773
התחייבויות לנכים	2,111,972	1,594,485	1,753,922
התחייבויות לשאירי מבוטח	1,738,665	1,380,672	1,452,234
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	582,978	327,408	333,936
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	50,980	44,336	40,015
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	211,901	303,279	297,046
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	42,305	47,887	46,816
עתודה לפנסיונרים	84,899	111,164	123,041
סך ההתחייבויות לפנסיונרים	17,360,750	11,167,259	12,295,783

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	84,158	88,044	86,507
התחייבויות לנכים	142,391	158,287	151,682
התחייבויות לשאירי מבוטח	309,053	319,821	316,639
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	24	24
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	4,342	4,169	4,113
עתודה למקבלי קצבה קיימים	4,582	4,095	5,076
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	544,526	574,440	564,041

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	94	136	-
התחייבויות לנכים	354	572	355
התחייבויות לשאירי מבוטח	3,238	3,573	3,540
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	19	(21)	(19)
סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	3,705	4,260	3,876

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.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				לשנה שהסתיימה ביום
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עודף (גרעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן	27,883	0.02	(0.05)	(0.04)	0.00
עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:					
פנסיונרים	-	-	0.26	-	2.99

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

ב. בחודש מאי, 2017 התפרסמו חוזרי הפנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (2017-3-3) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (2017-3-1). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושאירים בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיית זקנה שהחלה להיות משולמת החל מיום 1 בינואר, 2018 - לתשואה שתושג בפועל על תיק ההשקעות של פנסיונרים אלו ביחס לתשואה הצפויה. השפעה זו על הפנסיות תיזקף בכל רבעון כאשר הפנסיות יעודכנו אחת לשנה בחודש אפריל העוקב למועד הדיווח. החשיפה לפערי התשואה הינה בעיקרה על 40% מתיק ההשקעות 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:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים	129,597	123,991	42,196	42,442	167,507
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	131,444	114,689	45,229	40,963	151,513
דמי ניהול ממקבלי קצבה:					
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים	41,004	27,760	14,956	10,136	38,946
סך הכל הוצאות דמי ניהול	302,045	266,440	102,381	93,541	357,966

ב. שיעורי דמי ניהול:

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	%				
דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
דמי ניהול מדמי גמולים:					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	1.50	1.54	1.49	1.53	1.54
דמי ניהול מסך הנכסים:					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.14	0.14	0.14	0.15	0.14
דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):					
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.35	0.37	0.35	0.37	0.37

*) 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.

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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	9,079,991	5,810,222	6,619,329
חייבים ויתרות חובה	6,349	25,017	18,195
השקעות פיננסיות			
נכסי חוב סחירים	5,963,316	4,308,698	5,635,529
נכסי חוב שאינם סחירים	449,505	250,356	331,482
מניות	11,412,368	7,609,306	8,505,152
השקעות אחרות	7,032,241	4,876,595	5,384,334
סך כל השקעות פיננסיות	24,857,430	17,044,955	19,856,497
זכאים ויתרות זכות	(1,336,730)	(934,467)	(1,185,886)
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)	32,607,040	21,945,727	25,308,135
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	(5,167,806)	(3,200,618)	(4,309,730)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)	27,439,234	18,745,109	20,998,405

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

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה:

	ליום 30 בספטמבר 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								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	11,263,609	3,199,162	1,327,838	8,177	428,905	233,847	31,714	4,504,372	39,776
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(1,785,142)	(507,027)	(210,446)	(1,296)	(67,976)	(37,062)	(5,026)	(713,886)	(6,304)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	9,478,467	2,692,135	1,117,392	6,881	360,929	196,785	26,688	3,790,486	33,472

	ליום 30 בספטמבר 2026							
	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	**סך הכל קרן**
	בלתי מבוקר							
	אלפי ש"ח							
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	3,866,618	10,148	220,550	220,858	7,206,364	20,328	24,774	32,607,040
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(612,810)	(1,608)	(34,954)	(35,003)	(1,142,118)	(3,222)	(3,926)	(5,167,806)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3,253,808	8,540	185,596	185,855	6,064,246	17,106	20,848	27,439,234

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

	ליום 30 בספטמבר 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								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	9,054,330	2,105,161	866,722	2,840	68,534	131,336	24,887	2,007,191	31,886
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(1,320,505)	(307,022)	(126,405)	(414)	(9,995)	(19,154)	(3,630)	(292,734)	(4,650)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	7,733,825	1,798,139	740,317	2,426	58,539	112,182	21,257	1,714,457	27,236

	ליום 30 בספטמבר 2025							
	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	**סך הכל קרן**
	בלתי מבוקר							
	אלפי ש"ח							
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	3,430,615	11,569	165,292	195,244	3,825,052	6,982	18,086	21,945,727
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(500,329)	(1,687)	(24,107)	(28,475)	(557,855)	(1,018)	(2,638)	(3,200,618)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	2,930,286	9,882	141,185	166,769	3,267,197	5,964	15,448	18,745,109

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								
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	10,048,210	2,458,808	1,003,099	164,365	4,729	133,109	28,820	2,593,821	36,357
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)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	8,337,098	2,040,097	832,281	136,375	3,924	110,442	23,912	2,152,118	30,166

	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							
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה	3,790,087	11,867	183,655	209,955	4,610,471	9,640	21,142	25,308,135
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(645,415)	(2,021)	(31,275)	(35,753)	(785,119)	(1,642)	(3,600)	(4,309,730)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3,144,672	9,846	152,380	174,202	3,825,352	7,998	17,542	20,998,405

באור 7: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

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

	ליום 30 בספטמבר				ליום 31 בדצמבר	
	2026		2025		2025	
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים
עמיתים שאינם מקבלי קצבה						
אגרות חוב מיועדות	14,017,131	10.45	14,855,572	13.10	14,564,324	12.12
אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	21,189,133	15.80	15,311,143	13.50	16,998,851	14.14
סך הכל מקבלי קצבה	35,206,264	26.25	30,166,715	26.60	31,563,175	26.26
אגרות חוב מיועדות	4,130,789	23.36	3,331,848	28.70	3,425,416	26.89
אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	6,250,101	35.34	3,433,966	29.60	3,999,554	31.40
סך הכל זכאים קיימים	10,380,890	58.70	6,765,814	58.30	7,424,970	58.29
אגרות חוב מיועדות	2,594	100.00	3,376	100.00	3,372	79.38
סך הכל סך הכל קרן	2,594	100.00	3,376	100.00	3,372	79.38
אגרות חוב מיועדות	18,150,514	11.96	18,190,796	14.50	17,993,112	13.54
אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	27,439,234	18.08	18,745,109	15.00	20,998,405	15.80
סך הכל	45,589,748	30.04	36,935,905	29.50	38,991,517	29.34

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאירים 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 המשערך 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 וויליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר וויליו בע"מ" (להלן: "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך 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 וויליו 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 וויליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026, ובהתאם. בתחילת חודש ינואר, 2026 חברת "נס פייר וויליו בע"מ" החלה לספק שירותי שיערוך לגופים המוסדיים.

באור 9: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. 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 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 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", 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 ו- 7 בנובמבר 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.

בתאריכים 27 במרס 2026 ו- 13 באוקטובר 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

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 ההשפעה 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 30/09/2026

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
נובמבר 2026

תוכן העניינים

הקדמה 3

1. הצהרת האקטואר 4

2. מאזן אקטוארי 6

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבאות 7

א. התחייבויות לפנסיונרים 7

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים 7

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה 8

4. עודף (גירעון) אקטוארי 9

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי : 9

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה : 10

5. הערות אקטואר 12

6. נספח סטטיסטי: 13

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 בחשבונו, 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 ושאיריו, לגיל העמית ושאיריו ולמסלול אותו בחר בעת הפרישה. הסכום שמתקבל הוא הקצבה החודשית לגיל פרישה.

מרק ראבייב
אקטואר ממונה

1. <u>הצהרת האקטואר</u>

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה מקיפה ליום 30/09/2026.

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 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 בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/09/2026 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



23.11.2026	אקטואר ממונה	מרק ראבייב	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום		30/09/2026		
באלפי ₪	**ביאור**	**ליום 30/09/2026**	**ליום 30/06/2026**	**ליום 31/12/2025**
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		161,031,402	155,251,819	141,515,446
זכאים ויתרות זכות		8,811,471	7,864,956	7,861,180
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		121,583,880	119,007,777	109,425,151
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		12,699,187	12,162,460	11,272,210
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		**134,283,067**	**131,170,237**	**120,697,361**
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לפנסיונרים	3א	17,360,750	15,692,671	12,295,783
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	3ב	544,526	557,198	564,041
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	3ג	3,705	3,709	3,876
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		**17,908,981**	**16,253,578**	**12,863,700**
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4א	27,883	-75,632	-42,030
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	4ב	0	38,680	135,235
סך כל עודף (גירעון) אקטוארי		**27,883**	**-36,952**	**93,205**
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		**152,219,931**	**147,386,863**	**133,654,266**
סך כל ההתחייבויות		**161,031,402**	**155,251,819**	**141,515,446**

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

התחייבות 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 30/09/2026	ליום 30/06/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	12,537,050	11,010,591	8,248,773
התחייבויות לנכים	2,111,972	1,996,509	1,753,922
התחייבויות לשאירי מבוטח	1,738,665	1,647,403	1,452,234
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	582,978	539,380	333,936
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	50,980	58,845	40,015
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	211,901	240,856	297,046
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	42,305	43,410	46,816
עתודה לפנסיונרים	84,899	155,677	123,041
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	17,360,750	15,692,671	12,295,783
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	3,169	-7,983	-3,835
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	38,680	135,235
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	627,556	572,978	458,912
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.35%	0.35%	0.36%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/09/2026	ליום 30/06/2026	ליום 31/12/2025
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	84,158	85,441	86,507
התחייבויות לנכים	142,391	150,103	151,682
התחייבויות לשאירי מבוטח	309,053	313,098	316,639
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	0	24
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח	4,342	4,388	4,113
עתודה למקבלי קצבה קיימים	4,582	4,168	5,076
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	544,526	557,198	564,041
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	100	-283	-176
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	27,312	28,237	28,930
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	**ליום 30/09/2026**	**ליום 30/06/2026**	**ליום 31/12/2025**
התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה	94	94	0
התחייבויות לנכים	354	355	355
התחייבויות לשאירי מבוטח	3,238	3,255	3,540
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	19	5	-19
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	3,705	3,709	3,876
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1	-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:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026		30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
א. מקרי מוות - מבוטחים	28,265	0.02%	0.01%	-0.01%	0.06%
ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים	11,651	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%
ג. מקרי מוות - נכים	(7,025)	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
ד. יציאה לנכות	(91,698)	-0.06%	-0.12%	-0.10%	-0.31%
ה. חזרה מנכות	93,320	0.06%	0.05%	0.06%	0.23%
ו. ביטוח משנה	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ז. שינוי שיטות והנחות	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ח. שינויים בתקנון הקרן	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ט. סך הגורמים האחרים	(6,630)	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%
סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	**27,883**	**0.02%**	**-0.05%**	**-0.04%**	**0.00%**

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

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026		30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה	5	0.13%	-0.05%	-0.49%	-0.22%
שינוי בגין גורמים אחרים	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	(13)	-0.36%	0.59%	-0.39%	-0.75%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	27	0.75%	-0.40%	0.87%	-0.08%
בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה	19	0.52%	0.13%	-0.05%	-1.09%

עודף (גירעון) למועד החלוקה		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026		30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	4,168	0.75%	1.00%	0.91%	3.50%
שינוי בגין גורמים אחרים	77	0.01%	0.02%	0.01%	0.05%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	(4,907)	-0.91%	0.23%	-0.97%	-0.15%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	5,244	0.97%	-0.49%	1.10%	0.00%
בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	4,582	0.85%	0.75%	1.00%	3.44%

עודף (גירעון) למועד החלוקה		0.00%	0.00%	0.06%	0.00%

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום
	30/09/2026	30/06/2026	31/03/2026	31/12/2025
	אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים
עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה	155,677	1.00%	0.65%	1.01%	3.77%
שינוי בגין גורמים אחרים	3,193	0.02%	0.01%	0.01%	0.05%
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם[2] במהלך התקופה	(86,868)	-0.50%	0.60%	-0.25%	3.03%
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	12,896	0.07%	0.05%	0.00%	0.22%
בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	0	0.00%	0.25%	0.00%	2.89%
עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה	84,899	0.49%	1.00%	0.65%	3.77%

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

5. <u>הערות אקטואר</u>

המאזן האקטוארי ליום 30/09/2026 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").

<u>הערות כלליות</u>

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

6. נספח סטטיסטי:
מידע אודות עמיתי הקרן:

		מספר עמיתים ליום 30/09/2026			
		30/09/2026			31/12/2025
		זכר	נקבה	סה"כ	סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:					
פעילים (*)		185,088	158,927	344,015	341,035
שאינם פעילים		104,223	93,535	197,758	192,722
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):		289,311	252,462	541,773	533,757
מקבלי קצבה:					
פנסיונרים	זקנה	9,861	10,173	20,034	14,254
	שאירים	798	1,355	2,153	1,857
	נכות	1,429	1,284	2,713	2,400
סה"כ פנסיונרים		12,088	12,812	24,900	18,511
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	255	227	482	481
	שאירים	204	422	626	649
	נכות	162	143	305	330
סה"כ מקבלי קצבה קיימים		621	792	1,413	1,460
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	0	1	1	0
	שאירים	4	4	8	9
	נכות	0	1	1	1
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		4	6	10	10
סה"כ עמיתי הקרן		302,024	266,072	568,096	553,738

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