

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה
=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

עמודים

3	מאפיינים כלליים	1.
8	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	2.
9	מידע אודות הדמי ניהול	3.
10	ניתוח מדיניות ההשקעה	4.
11	ניהול סיכונים	5.

1. מאפיינים כלליים

שם קרן הפנסיה ותאור כללי:

הפניקס פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן"), קרן פנסיה חדשה מקיפה. הקרן מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת שהינה גוף מוסדי. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. קוד קרן הפנסיה: 511751315-00000000000209-0000-000. הקרן פועלת כקרן תשואה, דהיינו, קרן בה זכויותיו של המבוטח נקבעות על פי הצבירה האישית שלו, התשואות על נכסי הקרן, ומנגנון עדכון זכויות לפי תוצאות הדוח האקטוארי.

שם חברה מנהלת:

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. החברה הינה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ (100%). בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ. עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים:

מועד הקמת הקרן:

הקרן הוקמה בשנת 1995.

שיעורי הפרשה מרביים:

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות מעביד: עד 1/3 מהמשכורת - על חשבון פיצויים. הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

שינוי מסמכי יסוד:

בחודש ינואר 2023 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה", בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתייחס לנושאים הבאים:

1. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה: "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר" ו"הפניקס פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש".
2. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית בכלל מסלולי ההשקעה, לרבות מסלולי מקבלי הקצבה, כך שנכסי המסלולים החשופים לנכסים יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה", עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמורה לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים (לרבות עדכון בלוחות יציאה לנכות, לוחות תמותה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של העמית או הפנסיונר ובן/בת זוג, הפרש גילאים בין זוגות נשואים ומספר וגילאי הילדים), שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה. עודכנו ההנחות של בסיסן מחושבים המקדמים בקרן הפנסיה.
3. בהתאם לתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, עודכן בתקנון קרן הפנסיה שיעור דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה החל מפברואר 2022 כך ששיעור דמי הניהול למקבלי קצבה זקנה החל מפברואר 2022 הופחת משיעור של 0.5% לשיעור של 0.3%.

מאפיינים כלליים (המשך)

1.

להלן מסלולי השקע בקרן

(1) מודל השקעות תלוי גיל (להלן - מסלול השקעות ברירת המחדל), כמפורט להלן:
נכסי המבוטחים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי המבוטחים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה, ומבוטח יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. מבוטח החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוּך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקאלנדרי העוקב למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. מבוטח רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 ומטה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 עד 60 - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 60 ומעלה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(2) מסלול מתמחה:

מודל השקעות תלוי גיל פאסיבי-

נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.
עמית החוסך במודל השקעות תלוי גיל פאסיבי, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול פאסיבי אחר המתאים לגילו, ישוּך לאותו מסלול פאסיבי אחר ביום ה-1 לחודש הקלנדרי העוקב למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול פאסיבי אחר כאמור.

עמית רשאי לעבור למסלול השקעה פאסיבי במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.
נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(א) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 ומטה - פאסיבי נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(ב) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 עד 60 - פאסיבי
נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(ג) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 60 ומעלה - פאסיבי
נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(ד) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול אג"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(ה) הפניקס מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל
נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח חו"ל. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

2. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקע בקרן (המשך)

- (ו) הפניקס מסלול אג"ח עד 25% מניות נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, נ"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. [ובכל אופן החשיפה לא תעלה על 25% מנכסי המסלול]. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (ז) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול מניות נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (ח) הפניקס פנסיה מקיפה- מדד S&P500 נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (ט) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול הלכה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (י) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול שקלי טווח קצר נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שממשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (י) הפניקס פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מסוימים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- (יא) הפניקס פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מסוימים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל
6. מסלול ביטוח משווה
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. שינוי במספר חשבונות

מספר חשבונות עמיתים מבוטחים				
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה (*)	סוג העמיתים / מבוטחים
578,692	64,964	109,414	534,242	שכירים
18,994	226	3,712	15,508	עצמאיים
597,686	65,190	113,126	549,750	סה"כ
42,282			40,807	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2023 ישנם 578,692 חשבונות במעמד שכיר ו- 18,994 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים 3.2% מחשבונות הקרן ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים 96.8% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 113,126 חשבונות חדשים ונסגרו 65,190 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
312,304	353,408	עמיתים פעילים:
52,039,383	72,386,143	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
179,345	183,055	עמיתים לא פעילים:
5,585,740	6,741,542	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי פנסיה:
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
3,205	5,989	זקנה
880	1,143	שאיירים
1,095	1,576	נכות
2,779,646	4,955,128	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה קיימים:
502	499	זקנה
755	722	שאיירים
435	405	נכות
660,462	624,549	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה:
2	2	זקנה
10	9	שאיירים
2	3	נכות
4,663	4,704	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה (באלפי ש"ח)
39.1	39.5	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
11,750	12,832	שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)
		(*) מבוטח לא פעיל – כמוגדר בתקנון הקופה.

סקירת הנהלה

3. מידע אודות דמי הניהול

א. מספר עמיתים מבוטחים לפי טווחי דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2023	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	6% - 4.5%	4.49% - 3%	2.99% - 1.5%	1.49% - 0%	
עמיתים לא פעילים					
13,962	454	1,510	81,601	58,823	0.14% - 0%
26,544	2,507	3,215	131,381	20,931	- 0.15%
18,914	5,664	11,058	10,463	208	0.24%
123,635	21,395	3,768	403	27	- 0.25%
183,055	30,020	19,551	223,848	79,989	0.39%
					0.5% - 0.4%

ב. סך נכסי הקרן לפי טווחי דמי הניהול (אלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2023	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	6% - 4.5%	4.49% - 3%	2.99% - 1.5%	1.49% - 0%	
עמיתים לא פעילים					
1,025,024	156,964	552,233	25,063,527	17,370,026	0.14% - 0%
1,319,963	640,889	785,694	15,611,626	4,393,341	0.24% - 0.15%
812,026	1,007,994	1,668,511	1,268,243	95,422	0.39% - 0.25%
3,584,529	3,327,740	383,266	54,763	5,903	0.5% - 0.4%
6,741,542	5,133,588	3,389,704	41,998,160	21,864,691	

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 80,410 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2023	מספר מקבלי קצבה		דמי ניהול מנכסים
	סך נכסים (אלפי ש"ח)	קצבה	
	4,704	14	0.14% - 0%
	2,734,989	5,092	0.39% - 0.25%
	2,844,688	5,242	0.5% - 0.4%
	5,584,381	10,348	

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
1.52%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.11%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
2,606,857	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
3.29%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
9,823	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
1.64%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

1. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן

מדיניות השקעה נקבעת ומבוקרת על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להמלצות ועדת השקעות אשר מתכנסת אחת לשבועיים. החלטות ההשקעה לגבי כל קרן הינן עצמאיות ובלתי תלויות אחת בשנייה. כאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-שבועיים של ועדת ההשקעות, באישור יו"ר הוועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות ההחלטות הדרושות.

הוועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הוועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה, מחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה, קובעת מסגרות לבטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר ומאשרת עסקאות הטעונות אישור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל ולנהלי החברה.

הוועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה ומפקחת על אופן ביצוע ההחלטות ופעילות ההשקעות באמצעות נהלים ודיווחים המועברים אליה. הוועדה מקבלת בכל אחת משיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הוועדה מהישיבה הקודמת. כאמור לעיל, במידת הצורך, יוזמים חברי הוועדה ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הוועדה, לצורך ליבון נושא השקעה שוטפים המתעוררים מעת לעת.

השקעות הקופה לוקחות בחשבון בין השאר גם את תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות. הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים אשר לרב מועברים לחברי הוועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

הכלכלה הישראלית חוותה בשנת 2023 שני אירועים מקומיים בעלי השפעה מהותית – האירוע הראשון החל בתחילת 2023 עם הכרזת הרפורמה המשפטית שהובילה למחאות נגד הרפורמה המתוכננת ולאי וודאות. האירוע השני החל ב-7 באוקטובר עם חדירת מחבלים לדרום הארץ ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" שטלטלה את הכלכלה והובילה לעדכון משמעותי בתחזיות הכלכליות. על פי בנק ישראל (נובמבר 2023), הצמיחה בישראל צפויה להסתכם בשנת 2023 ב-2.0% לאחר שערב המלחמה העריכו כי הצמיחה תסתכם בכ-3.0%. האינדיקטורים לרמת הפעילות הכלכלית הצביעו על התאוששות הדרגתית עם סיום 2023 לאחר ירידה חדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך קיימת שונות רבה בין ענפי המשק. שיעור האבטלה הרחב (כולל חל"ת) זינק ל-7.5% לאחר שערב המלחמה שהה בסביבת תעסוקה מלאה. סביבת האינפלציה עם תחילת 2023 נותרה גבוהה ו"דביקה", מה שהוביל את בנק ישראל להמשיך עם העלאות הריבית עד לרמה של 4.75%, אך בהמשך השנה ובפרט במחצית השנייה של השנה נרשמה התמתנות באינפלציה שתמכה בעצירת העלאות ריבית, כאשר המלחמה האיצה את התהליך והייתה גורם דיס-אינפלציוני במהלך הרבעון האחרון של השנה. בסיכום 2023, האינפלציה הכללית עלתה ב-3.0% ובכך עשתה את דרכה חזרה אל יעד יציבות המחירים. הרפורמה המשפטית שהובילה כאמור לאי וודאות במקביל להמשך העלאות הריבית תמכו בעליית תשואות בשוק אגרות החוב לאורך השנה, לצד מסחר תנודתי מאוד בשוקי המניות שהתנתקו מהמגמה העולמית. אי הוודאות במשק השתקפה במדדי סיכון המדינה השונים, וביניהם מרווח התשואות בין אג"ח ממשלתיות הנקובות בדולרים לאג"ח ממשלת ארה"ב שעלה, ומחיר ה-CDS (ל-5 שנים) שהגיע בסוף השנה לכ-110 נ"ב בהשוואה לכ-60 נ"ב ערב המלחמה. חברות דירוג האשראי מודי'ס ופיץ' הציבו את ישראל תחת "מעקב הורדת דירוג". מדד ת"א 125 עלה ברבעון הרביעי ב-0.7% ובסיכום 2023 עלה ב-3.0%. התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-50 נ"ב לרמה של כ-4.1%. מדד התל בונד 60 עלה ברבעון הרביעי ב-1.8% והשלים עלייה שנתית של 4.9%. השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-5.4% מול הדולר לרמה של 3.60 שקלים לדולר, אך בסיכום 2023 נחלש ב-2.4% מול הדולר לאחר שעם תחילת המלחמה זינק ופרץ את מחסום ה-4 שקלים לשער של 4.08 שקלים לדולר, הגבוה ביותר מאז יולי 2012. מול האירו, השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-1.3% ל-3.97 שקלים לאירו ובסיכום 2023 נחלש ב-5.6%.

1. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן (המשד)

בתקופה שלאחר תאריך המאזן, בנק ישראל הפחית את הריבית עם תחילת השנה מרמה של 4.75% ל-4.50% על השלכות המלחמה, המשך מגמת הירידה באינפלציה השנתית, וההתחזקות המחודשת של השקל. בהחלטת הריבית שהתקיימה בסוף פברואר, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%, בהתאם למסרים של נגיד בנק ישראל שציין כי התהליך צפוי להיות "מאוד זהיר ומתון". האינפלציה בחודש ינואר המשיכה במגמת הירידה, כשהקצב השנתי הגיע ל-2.6%, בתוך יעד המחירים. התוצר התכווץ ברבעון האחרון של 2023 ב-19.4%, בהתאם להערכות המוקדמות של בנק ישראל ומשרד האוצר, על רקע ירידה חדה בצריכה הפרטית ובהשקעות בבנייה למגורים. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה – המדד המשולב רשם עלייה בחודש ינואר, סך ההוצאות בכרטיסי אשראי במגמת עלייה, הביקוש לעובדים עולה כפי שמשתקף מהמשרות הפנויות, ושיעור האבטלה ירד בחודש ינואר. הגירעון בסיכום 2023 הגיע ל-4.2% מהתמ"ג, כשהגירעון ל-2024 לפי הצעת התקציב צפוי להגיע ל-6.6% מהתמ"ג. כמו כן, לפי האומדן הראשוני של משרד האוצר, יחס החוב תוצר ב-2023 הגיע ל-62.1%. מחיר ה-CDS התייצב ברמה גבוהה והגיע לרמה של כ-118 נ"ב בסוף חודש פברואר.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן, מדד ת"א 125 עלה ב-4.7%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 עלתה בכ-21 נ"ב לרמה של 4.30%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.63%, השקל נחלש בכ-0.1% מול הדולר לרמה של 3.61 שקלים לדולר ואילו מול האירו התחזק בכ-1.5% לרמה של 3.91 שקלים לאירו.

בשווקי הכספים בחו"ל, הכלכלה האמריקאית השכיחה להתמודד עם העלאות הריבית שנמשכו ב-2023 עד לרמה של 5.25%-5.50%, כאשר הפתיעה עם צמיחה איתנה בשיעור של 2.5% בסיכום 2023, לאחר שצמחה ברבעון הרביעי ב-3.3%, וזאת לצד שוק עבודה חזק עם תוספת משרות חודשית ממוצעת של 225 אלף ושיעור אבטלה ברמה של 3.7%. בסיכום 2023 האינפלציה עלתה ב-3.3% לעומת 6.4% בסיכום 2022. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקיימה ב-2023 (דצמבר), חל שינוי משמעותי במדיניותו של הבנק המרכזי שעצר עם העלאות הריבית והכין את הקרקע ל-3 הפחתות ריבית ב-2024 כפי שעולה מהתחזיות הכלכליות. באירופה, הכלכלה צמחה ב-0.5% בלבד בסיכום 2023, לאחר שברבעון הרביעי לא צמחה כלל בהמשך להתכווצות של 0.1% ברבעון השלישי. האינפלציה בגוש האירו עלתה ב-2.9% ב-2023, לאחר שעלתה ב-9.2% ב-2022, מה שהוביל את הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) לעצור עם העלאות ריבית במחצית השנייה של השנה לאחר שהריבית הגיעה לשיא של 4.50%. כלכלת סין צמחה ב-5.2% בסיכום 2023, צמיחה נמוכה בהשוואה לממוצע בעשור האחרון, וגם זה בעיקר הודות לאפקט הבסיס מ-2022 בה סין צמיחה בכ-3.0%.

בארה"ב, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ברבעון הרביעי בכ-71 נ"ב לרמה של 3.87% ובסיכום 2023 ירדה ב-1 נ"ב. מדד ה-S&P500 זינק ברבעון הרביעי ב-13% וסיים את 2023 עם עלייה של 24.2%. מדד האירו סטוקס 50 עלה ברבעון הרביעי ב-8.3% וסיים את 2023 עם עלייה של 19.2%. האירו התחזק ברבעון הרביעי מול הדולר ב-4.4% לשער של 1.10, ובסיכום 2023 התחזק ב-3.1%.

בארה"ב, בהחלטת הריבית שהתקיימה בחודש ינואר הריבית נותרה על כנה בפעם הרביעית ברציפות ברמה של 5.25%-5.50%, ובעוד שהשווקים ציפו לקבל רמזים לתחילת הפחתות ריבית בחודש מרץ, בפד ציננו את הציפיות כשציננו כי דבר זה "אינו סביר" כעת.

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ממשיכים לאותת על צמיחה מהירה יחסית, כאשר מודל הפד (שלוחת אטלנטה) מאותת על צמיחה של 3.2% ברבעון הרשון של השנה. בנוסף, מצב התעסוקה ממשיך להיות חזק, כאשר תוספת המשרות בחודש ינואר עמדה על 353 אלף ושיעור אבטלה של 3.7%. האינפלציה בחודש ינואר הפתיעה גם היא מעט כלפי מעלה עם עלייה שנתית של 3.1%, בעוד שבשווקים ציפו לקידומת נמוכה יותר. נתונים אלה הובילו לירידה בציפיות להפחתת ריבית, וכעת בשווקים מצפים כי הפחתת הריבית הראשונה תצא לדרך בסוף המחצית הראשונה של השנה או תחילת המחצית השנייה. באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש ינואר ברמה של 4.50%, ובדומה לארה"ב, נגידת הבנק המרכזי ציננה את ציפיות המשקיעים בנוגע לתזמון הפחתות הריבית כשציננה כי בבנק רואים לנכון להתחיל בתהליך זה רק בקיץ. בסין, הבנק המרכזי ממשיך לנקוט בצעדים מרחיבים כמו הפחתת יחס רזרבה והפחתת ריבית, במטרה לתמרץ את הכלכלה המדשדשת, כשבמקביל ציינו בבנק כי יש בכוונתם להשתמש במגוון רחב של כלים כדי להבטיח שפע נזילות ב-2024.

בארה"ב, נכון לסוף חודש פברואר התשואה ל-10 שנים עלתה ב-44 נ"ב לרמה של 4.31% ומדד ה-S&P500 עלה ב-6.5%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-3.6% והאירו נחלש ב-2.0% מול הדולר לשער של 1.08.

סקירת הנהלה

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים עלו בכ- 7,165 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב סחירים חלה עלייה של כ- 2,853.9 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חלה עלייה של 860.9 מיליוני ש"ח, במניות חלה ירידה של כ- 2,914.2 מיליוני ש"ח ובהשקעות אחרות חלה עליה של 4,778.5 מיליוני ש"ח.

5. ניהול סיכונים

א. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופה קופת הפנסיה למגוון של סיכונים הכוללים סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכוני השקעה (סיכוני נזילות, אשראי ושוק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים, סיכונים אקטואריים, סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני מערכות מידע, אבטחת מידע וסייבר. ניהול הסיכונים מתבצע תוך איזון בין מטרת הקרן למקסם את תשואת נכסיה לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים. לפרטים נוספים אודות הסיכונים להם חשופה החברה ודרכי ניהולם, ראה ביאור 27 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

קיימים שני מקורות עיקריים לסיכון נזילות – סיכון הנובע מירידה במחזורי המסחר בשווקים הפיננסיים הגורם לאי-יכולת לממש את נכסי הקרן, וסיכון נזילות הנובע ממשיכת חסכונות בהיקף רחב ע"י העמיתים. סיכון הנזילות עשוי להתממש בכל אחד מהרבדים בנפרד וגם יחד.

להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

נכסים	
אלפי ש"ח	
49,472,023	נכסים נזילים וסחירים
889,874	מח"מ עד שנה
20,233,781	מח"מ מעל שנה
7,245,243	אחרים
6,871,146	אפיק השקעה מובטח תשואה
84,712,067	סך הכל נכסי השקעה נטו

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול קונצרני
24,816,427	3,717,414	1,506,380	2,692,554	857,630	452,563	116,265	5,630,966	78,927			
764,344	62,240	26,586	-	-	-	768	-	798			
10,797,689	1,691,682	687,540	768,333	240,709	126,117	33,168	1,464,838	31,034			
6,149,438	675,847	188,109	115,430	32,055	10,352	-	(122,727)	3,711			
3,500,754	499,827	197,242	300,494	94,141	49,323	12,971	572,891	9,527			
46,028,652	6,647,010	2,605,857	3,876,811	1,224,535	638,355	163,172	7,545,968	123,997			

סך הכל נכסי השקעה נטו

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח

זכאים קיימים	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	מסלול אגח עד 25% מניות	פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	אפיק מובטח תשואה	
767	230,450	1,513,012	42,495	53,488	7,049,907	689,663	19,881	3,234	6,929,561	נכסים נזילים וסחירים
-	4,981	29,683	473	-	-	-	-	1	5,235	מח"מ עד שנה
3,991	255,307	2,189,792	17,466	14,190	1,717,547	189,020	4,760	598	50,676	מח"מ מעל שנה
-	-	263,564	1,733	2,012	(84,544)	9,664	642	(43)	(114,326)	אחרים
-	101,799	773,575	5,332	5,550	671,707	73,924	1,861	228	(6,871,146)	אפיק השקעה מובטח תשואה
4,758	592,537	4,769,626	67,499	75,240	9,354,617	962,271	27,144	4,018	-	סך הכל נכסי השקעה נטו

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה הקרן הינם סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
243,488	-	-	243,488
7,078,502	-	650,771	7,729,273
1,088,933	399,138	1,662,848	3,150,919
523,139	9,826,778	1,212,116	11,562,033
10,470,428	-	-	10,470,428
9,935,925	104	336,651	10,272,680
-	3,500,754	-	3,500,754
283,077	508	44,142	327,727
29,623,492	13,727,282	3,906,528	47,257,302
(229,005)	(2)	(999,415)	(1,228,422)
29,394,487	13,727,280	2,907,113	46,028,880
3,233,216	6,274	(3,239,490)	-

נדל"ן להשקעה

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים
מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
961,175	-	85,330	1,046,505
272,742	336,655	316,064	925,461
100,653	1,411,661	241,608	1,753,922
1,302,183	-	-	1,302,183
1,234,571	67	38,524	1,273,162
-	499,827	-	499,827
3,093	220	8,518	11,831
1,725,105	1,488,429	387,635	3,601,169
(33,127)	-	(132,754)	(165,881)
3,841,290	2,248,430	557,290	6,647,010
469,335	4,114	(473,449)	-

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים
מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
251,472	-	26,288	277,760	מזומנים ושווה מזומנים
281,875	413,292	157,222	852,389	נכסים פיננסיים:
44,830	566,330	102,966	714,126	נכסי חוב סחירים
278,225	-	-	278,225	נכסי חוב שאינם סחירים
312,533	248	9,863	322,644	מניות
-	197,242	-	23,650	השקעות אחרות
1,099	176	3,749	5,024	אפיק השקעה מובטח תשואה
1,170,034	1,177,288	300,088	2,647,410	חייבים ויתרות חובה
(9,707)	-	(31,846)	(41,553)	סה"כ נכסים פיננסיים:
1,160,327	1,177,288	268,242	2,605,857	זכאים ויתרות זכות
163,514	14,981	(178,495)	-	סך הכל נכסי השקעה נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
				נגזרים במונחי דלתא

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
1,944,933	-	142,567	2,087,500	מזומנים ושווה מזומנים
239,774	-	73,234	313,008	נכסים פיננסיים:
-	1,464,838	-	1,464,838	נכסי חוב סחירים
2,219,133	-	-	2,219,133	נכסי חוב שאינם סחירים
1,114,435	-	69,133	1,183,568	מניות
-	572,891	-	572,891	השקעות אחרות
2,418	-	378	2,796	אפיק השקעה מובטח תשואה
5,520,693	2,037,729	285,312	7,843,734	חייבים ויתרות חובה
(49,240)	-	(248,526)	(297,766)	סה"כ נכסים פיננסיים:
5,471,453	2,037,729	36,786	7,545,968	זכאים ויתרות זכות
126,872	-	(126,872)	-	סך הכל נכסי השקעה נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
				נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
8,277	-	8,277	
107,770	-	107,770	
33,936	33,168	768	
12,971	12,971	-	
163,172	46,139	117,033	
163,172	46,139	117,033	

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול אגח

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
5,997	-	1,058	4,939
70,762	41,601	12,579	16,582
31,832	27,302	3,045	1,485
279	-	-	279
5,965	9	278	5,678
9,527	9,527	-	-
164	15	115	34
124,526	78,454	17,075	28,997
(529)	-	(351)	(178)
123,997	78,454	16,724	28,819
-	492	(10,233)	9,741

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
5,455	534	-	4,921
30,810	4,739	18,431	7,640
17,939	1,863	15,220	856
3,389	-	-	3,389
5,316	227	3	5,086
5,332	-	5,332	-
96	70	5	21
68,337	7,433	38,991	21,913
(838)	(679)	-	(159)
67,499	6,754	38,991	21,754
-	(4,552)	190	4,362

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023		
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
41	-	41
726	726	-
3,991	3,991	-
4,717	4,717	-
4,758	4,717	41

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
240,095	-	27,590	267,685
198,926	388,246	197,984	785,156
47,953	2,051,083	120,439	2,219,475
339,818	-	-	339,818
414,108	113	10,357	424,578
-	773,575	-	773,575
1,238	154	4,173	5,565
1,242,138	3,213,171	360,543	4,815,852
(9,540)	-	(36,686)	(46,226)
1,232,598	3,213,171	323,857	4,769,626
256,406	6,791	(263,197)	-

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מקבי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023		
אלפי ש"ח		
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	סך הכל
17,065	-	17,065
-	213,385	-
-	260,288	-
-	101,799	101,799
17,065	575,472	592,537
-	-	-
17,065	575,472	592,537

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
36,864	1,454	-	35,410
14,190	-	14,190	-
19,023	2,399	-	16,624
5,550	-	5,550	-
33,213	2,399	14,190	16,624
(387)	-	-	(387)
75,240	3,853	19,740	51,647
-	31,456	-	(31,456)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מחקה מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2023			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
5,523,789	328,224	-	5,195,565
1,717,547	-	1,717,547	-
1,686,583	214,559	-	1,472,024
671,707	-	671,707	-
9,599,626	542,783	2,389,254	6,667,589
(245,009)	(600)	-	(244,409)
9,354,617	542,183	2,389,254	6,423,180
-	4,482,406	-	(4,482,406)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2023				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
211,178	12,370	-	198,808	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
45,490	1,314	21,710	22,466	נכסי חוב סחירים
189,020	-	189,020	-	נכסי חוב שאינם סחירים
443,911	11,200	34	432,677	השקעות אחרות
73,924	-	73,924	-	אפיק השקעה מובטח תשואה
4	-	4	-	חייבים ויתרות חובה
963,527	24,884	284,692	653,951	סה"כ נכסים פיננסיים:
(1,256)	(142)	-	(1,114)	זכאים ויתרות זכות
962,271	24,742	284,692	652,837	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	(18,084)	2,052	16,032	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023				
אלפי ש"ח				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
1,805,587	63,204	-	1,742,383	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
342,922	21,467	184,692	136,763	נכסי חוב סחירים
768,333	-	768,333	-	נכסי חוב שאינם סחירים
91,742	-	-	91,742	מניות
576,067	79,533	-	496,534	השקעות אחרות
300,494	-	300,494	-	אפיק השקעה מובטח תשואה
521	33	143	345	חייבים ויתרות חובה
3,885,666	164,237	1,253,662	2,467,767	סה"כ נכסים פיננסיים:
(8,855)	(679)	-	(8,176)	זכאים ויתרות זכות
3,876,811	163,558	1,253,662	2,459,591	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	295,095	-	(295,095)	חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
500,022	16,567	-	483,455
197,230	12,362	106,266	78,602
240,709	-	240,709	-
23,786	-	-	23,786
170,853	22,960	-	147,893
94,141	-	94,141	-
235	19	84	132
1,226,976	51,908	441,200	733,868
(2,441)	(225)	-	(2,216)
1,224,535	51,683	441,200	731,652
-	50,764	-	(50,764)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
165,185	8,231	-	156,954
217,952	10,832	109,677	97,443
126,117	-	126,117	-
6,892	-	-	6,892
73,728	8,013	-	65,715
49,323	-	49,323	-
179	17	74	88
639,376	27,093	285,191	327,092
(1,021)	(78)	-	(943)
638,355	27,015	285,191	326,149
-	15,273	-	(15,273)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
12,130	329	-	11,801
4,491	292	2,445	1,754
4,760	-	4,760	-
473	-	-	473
3,481	459	-	3,022
1,861	-	1,861	-
-	-	-	-
27,196	1,080	9,066	17,050
(52)	(4)	-	(48)
27,144	1,076	9,066	17,002
-	985	-	(985)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
1,290	55	-	1,235
834	287	341	206
599	-	595	4
711	-	-	711
480	30	-	450
3,914	372	936	2,606
(124)	(103)	-	(21)
3,790	269	936	2,585
-	(282)	1	281

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית תשתנה תשואת תיק ההשקעות של המסלולים השונים באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור
הריבית (א) (ב)

-1% 1%

אחוזים

0.43%	(0.43%)
0.83%	(0.83%)
2.07%	(2.07%)
0.45%	(0.45%)
0.36%	(0.36%)
0.66%	(0.66%)
1.50%	(1.50%)
2.96%	(2.96%)
1.27%	(1.27%)
4.51%	(4.51%)
1.01%	(1.01%)
2.36%	(2.36%)
0.88%	(0.88%)
0.67%	(0.67%)
0.04%	(0.04%)
0.94%	(0.94%)
0.36%	(0.36%)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הפניקס קצר
מסלול פאסיבי 50 ומטה
מסלול פאסיבי 50 עד 60
מסלול פאסיבי 60 ומעלה
מסלול אגח קונצרני
זכאים קיימים
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים
מסלול אגח עד 25% מניות
מסלול משולב סחיר
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול מניות
מבטיח תשואה
מסלול הלכה

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית (המשך)

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		סכום הקצבה זכאים קיימים מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים
-0.5%	0.5%	
אחוזים		
1.67%	(1.62%)	
2.24%	(2.14%)	
0.02%	(0.02%)	

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה. מיתון או שגשוג כלליים במשק, משפיעים על שווי תיק ההשקעות של הקרן, בעיקר על החלק ההוני/מנייתי הסחיר אשר מטבעו נחשב בעל סיכון מובנה גבוה ומגיב במהירות לשינויים האמורים.

עם זאת, עלולים ענפים מסוימים לחוות טלטלות או להיפגע בצורה חמורה מכלל המשק כתוצאה משינויים כגון שינויי רגולציה, מבנה תעסוקה עולמי, משברים גלובליים, פתיחת שווקים לתחרות, שינוי בטעמי הציבור וכד'. לאור האמור קיימת חשיבות גם לפיזור ענפי של השקעות הקרן.

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

ענף משק	נסחרות במדד					נסחרות במדד ת"א 100
	מסך הכל	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	
ביומד	7%	717,216	527,968	33,738	42,659	112,851
ביטוח	1%	149,614	3,617	-	3,314	142,683
בנקים	13%	1,380,644	24,200	-	3,682	1,352,762
השקעות ואחזקות	4%	380,759	713	227,077	45,489	107,480
חיפושי נפט וגז	7%	710,529	304,213	51,838	43,271	311,207
טכנולוגיה	22%	2,259,012	985,684	192,172	121,559	959,597
מסחר ושירותים	15%	1,607,344	587,552	89,647	210,216	719,929
נדלן ובינוי	18%	1,870,869	103,498	143,026	308,481	1,315,864
תעשייה	12%	1,279,732	850,929	83,262	69,770	275,771
שרותים פיננסיים	1%	114,709	62,619	15,440	29,965	6,685
סך הכל	100%	10,470,428	3,450,993	836,200	878,406	5,304,829

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
14,009	5,295	5,373	65,019	89,696	7%
17,713	411	-	-	18,124	1%
167,929	457	-	2,302	170,688	13%
13,342	5,649	34,183	-	53,174	4%
38,634	5,480	7,201	37,856	89,171	7%
119,122	15,088	32,792	121,710	288,712	23%
89,322	26,096	16,258	73,868	205,544	16%
157,142	38,295	3,893	12,885	212,215	16%
34,233	8,661	8,954	107,531	159,379	12%
830	3,719	3,310	7,621	15,480	1%
652,276	109,151	111,964	428,792	1,302,183	100%
סך הכל					

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
2,830	1,071	8	13,519	17,428	6%
3,578	83	-	-	3,661	1%
33,926	92	-	499	34,517	12%
2,696	1,143	11,770	-	15,609	6%
7,805	1,188	2,665	7,903	19,561	7%
24,065	3,045	8,149	25,420	60,679	22%
18,045	5,272	7,535	15,895	46,747	17%
31,746	7,738	1,798	2,643	43,925	16%
168	751	1,761	1,652	4,332	2%
6,916	1,750	2	23,098	31,766	11%
131,775	22,133	33,688	90,629	278,225	100%
סך הכל					

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023				ענף משק
אלפי ש"ח				
% מסך הכל	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
5%	4,618	2,053	2,565	ביומד
2%	1,905	-	1,905	ביטוח
10%	8,921	-	8,921	בנקים
7%	6,164	4,725	1,439	השקעות ואחזקות
5%	4,302	772	3,530	חיפושי נפט וגז
20%	18,318	3,386	14,932	טכנולוגיה
12%	11,452	7,920	3,532	מסחר ושירותים
23%	21,203	13,728	7,475	נדלן ובינוי
6%	5,266	4,753	513	שרותים פיננסים
10%	9,593	7,278	2,315	תעשייה
100%	91,742	44,615	47,127	סך הכל

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסך הכל
665	532	1,197	5%
493	-	493	2%
2,314	-	2,314	10%
373	1,226	1,599	7%
914	200	1,114	5%
3,874	876	4,750	20%
915	2,054	2,969	12%
1,939	3,558	5,497	23%
134	1,231	1,365	6%
600	1,888	2,488	10%
12,221	11,565	23,786	100%

ענף משק	ביומד	ביטוח	בנקים	השקעות ואחזקות	חיפושי נפט וגז	טכנולוגיה	מסחר ושירותים	נדלן ובינוי	שרותים פיננסים	תעשייה	סך הכל
---------	-------	-------	-------	----------------	----------------	-----------	---------------	-------------	----------------	--------	--------

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023			
אלפי ש"ח			
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסך הכל
193	154	347	5%
143	-	143	2%
671	-	671	10%
107	354	461	7%
266	59	325	5%
1,123	254	1,377	20%
265	595	860	12%
561	1,032	1,593	23%
174	547	721	10%
38	356	394	6%
3,541	3,351	6,892	100%

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפוי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שרותים פיננסיים
סך הכל

מסלול אגח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2023					
אלפי ש"ח					
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
2	-	-	5	7	3%
3	-	-	-	3	1%
22	-	-	-	22	8%
2	-	-	-	2	1%
5	11	163	2	181	65%
13	-	-	8	21	8%
13	1	-	1	15	5%
18	4	-	1	23	8%
3	-	-	2	5	2%
81	16	163	19	279	100%

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
אנרגיה וחיפוי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023						
אלפי ש"ח						
				נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
% מסך הכל	סך הכל	בחור"ל	לא סחיר			
6%	21,243	16,365	9	1,336	3,533	ענף משק
						ביומד
1%	4,570	-	-	104	4,466	ביטוח
13%	43,040	578	-	115	42,347	בנקים
4%	13,349	-	8,559	1,426	3,364	השקעות ואחזקות
8%	27,022	9,527	6,308	1,446	9,741	חיפושי נפט וגז
21%	72,807	30,628	8,334	3,807	30,038	טכנולוגיה
16%	54,311	18,553	6,651	6,581	22,526	מסחר ושירותים
16%	54,151	3,246	1,618	9,658	39,629	נדלן ובינוי
13%	45,165	27,010	7,337	2,185	8,633	תעשייה
1%	4,160	1,913	1,101	937	209	שרותים פיננסיים
100%	339,818	107,820	39,917	27,595	164,486	סך הכל

מסלול אגח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2023						
אלפי ש"ח						
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
7%	252	210	-	11	31	ענף משק
1%	44	3	-	1	40	ביומד
12%	394	16	-	1	377	ביטוח
1%	42	1	-	12	29	בנקים
9%	321	126	93	15	87	השקעות ואחזקות
21%	699	403	-	30	266	חיפושי נפט וגז
17%	573	315	-	56	202	טכנולוגיה
14%	476	36	-	89	351	מסחר ושירותים
16%	542	447	-	18	77	נדלן ובינוי
1%	46	35	-	9	2	תעשייה
100%	3,389	1,592	93	242	1,462	שרותים פיננסיים
						סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100
5%	25	-	-	11	14
2%	10	-	-	-	10
10%	47	-	-	-	47
7%	31	-	-	23	8
4%	21	-	-	3	18
19%	92	-	-	16	76
13%	61	-	-	42	19
23%	110	-	-	72	38
10%	49	-	-	37	12
6%	27	-	-	24	3
100%	473	-	-	228	245

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שרותים פיננסיים
סך הכל

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

אלפי ש"ח

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100
7%	51	40	-	3	8
1%	10	-	-	-	10
14%	97	2	-	-	95
2%	11	-	-	4	7
7%	48	24	-	3	21
21%	151	78	-	6	67
16%	116	53	-	15	48
17%	119	8	-	21	90
14%	101	77	-	5	19
1%	7	6	-	1	-
100%	711	228	-	58	365

ענף משק

ביומד
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
שרותים פיננסיים
סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
<u>ענף משק</u>					
24,941	9,428	66	125,780	160,215	7%
31,534	732	-	514	32,780	1%
298,970	814	-	5,739	305,523	14%
23,754	10,052	-	101	33,907	2%
68,779	9,531	13	73,574	151,897	7%
212,077	26,863	3,197	236,804	478,941	22%
159,026	46,458	-	154,404	359,888	16%
279,763	68,178	-	23,897	371,838	17%
60,948	15,420	15	223,146	299,529	13%
1,477	6,621	-	16,517	24,615	1%
1,161,269	194,097	3,291	860,476	2,219,133	100%
סך הכל					

ד. סיכוני אשראי:

הקרן משקיעה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני ובהלוואות שונות בארץ ובח"ל. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון, ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, ושינויים במרווח האשראי בשוק ההון, משפיעים לרעה על שווי נכסי החוב של הקרן ועל התשואה בה.

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,507,385	14,005,880	15,513,265
1,643,534	1,056,907	2,700,441
3,150,919	15,062,787	18,213,706
סך הכל		

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,667,853	2,041,942	625,911	בארץ
511,357	211,807	299,550	בחו"ל
3,179,210	2,253,749	925,461	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,530,212	821,276	708,936	בארץ
233,545	90,092	143,453	בחו"ל
1,763,757	911,368	852,389	סך הכל

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
154,677	46,907	107,770	בארץ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
2,277,503	2,037,729	239,774	בארץ
73,234	-	73,234	בחו"ל
2,350,737	2,037,729	313,008	סך הכל

סקירת הנהלה

5.

ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
98,368	38,689	59,679
13,753	2,670	11,083
112,121	41,359	70,762

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
48,395	21,643	26,752
5,686	1,628	4,058
54,081	23,271	30,810

בארץ

בחו"ל

סך הכל

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
19,740	19,740	-

בארץ

מסלול מחקה מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
2,389,254	2,389,254	-

בארץ

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
307,120	262,944	44,176
1,314	-	1,314
308,434	262,944	45,490

בארץ

בחול

סקירת הנהלה

5.

ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,411,749	1,068,827	342,922

בארץ

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
532,080	334,850	197,230

בארץ

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
393,392	175,440	217,952

בארץ

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
11,112	6,621	4,491

בארץ

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
1,388	827	561
273	-	273
1,661	827	834

בארץ

בחו"ל

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)ד. סיכוני אשראי (המשך)1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
4,717	3,991	726

בארץ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
3,486,826	2,887,009	599,817
291,380	106,041	185,339
3,778,206	2,993,050	785,156

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
575,472	362,087	213,385

בארץ

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)
 ד. סיכוני אשראי (המשך)
 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
 א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול קצר הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קונצרני	
1,019,049	199,752	329,890	45,039	25,698	67,653	82,071	239,774	10,019
נכסי חוב סחירים בארץ								
אגרות חוב ממשלתיות								
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:								
285,704	253,492	235,293	178,965	103,061	90,296	20,382	-	34,142
AA ומעלה								
156,610	133,813	111,402	118,918	68,471	60,003	3,615	-	12,028
BBB עד A								
1,192	764	636	-	-	-	-	-	69
נמוך מ-BBB								
44,830	38,090	31,715	-	-	-	1,702	-	3,421
לא מדורג								
1,507,385	625,911	708,936	342,922	197,230	217,952	107,770	239,774	59,679
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ								
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ								
אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר/אפיק								
השקעה מובטח תשואה, נטו								
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים								
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:								
65,681	18,868	12,706	-	-	-	-	-	1,510
AA ומעלה								
47,397	10,614	5,358	-	-	-	768	-	287
BBB עד A								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
נמוך מ-BBB								
4,742	2,330	1,757	-	-	-	-	-	175
לא מדורג								
161,506	-	-	-	-	-	-	-	-
הלוואות לעמיתים								
1,274,661	232,275	99,874	-	-	-	-	-	2,832
הלוואות לאחרים								
14,005,880	2,041,942	821,276	1,068,827	334,850	175,440	46,907	2,037,729	38,689
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ								
15,513,265	2,667,853	1,530,212	1,411,749	532,080	393,392	154,677	2,277,503	98,368
סך הכל נכסי חוב בארץ								
4,789,554	754,290	527,088	343,531	118,697	113,969	50,520	639,920	21,629
מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי								

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.
 (**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב בארץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול הלכה	מחקה מדד S& P500	פאסיבי מדדי אגח חול	מסלול אגח עד 25% מניות	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים	
נכסי חוב סחירים בארץ									
138	472	41,723	-	-	4,354	167,321	213,385	726	אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג (*):									
298	2,417	2,039	-	-	15,337	301,254	-	-	AA ומעלה
100	1,602	414	-	-	5,472	101,708	-	-	BBB עד A
-	-	-	-	-	31	580	-	-	נמוך מ-BBB
25	-	-	-	-	1,558	28,954	-	-	לא מדורג
561	4,419	44,176	-	-	26,752	599,817	213,385	726	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ									
811	6,621	262,944	2,389,254	19,740	18,964	2,751,571	362,087	3,991	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר/אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג (*):									
12	-	-	-	-	699	17,643	-	-	AA ומעלה
2	-	-	-	-	148	5,679	-	-	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
2	-	-	-	-	82	1,644	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	-	-	1,750	110,472	-	-	הלוואות לאחרים
827	6,621	262,944	2,389,254	19,740	21,643	2,887,009	362,087	3,991	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,388	11,112	307,120	2,389,254	19,740	48,395	3,486,826	575,472	4,717	סך הכל נכסי חוב בארץ
314	2,312	107,864	671,707	5,550	10,674	978,968	237,154	1,664	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

(**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)
 ד. סיכוני אשראי (המשך)
 2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)
 ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023

דירוג בינלאומי								
אלפי ש"ח								
מסלול משולב סחיר	מסלול הלכה	מסלול אגח עד 25% מניות	פנסיונרים	מסלול אגח קונצרני	מסלול מנייתי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
16	1,314	452	22,143	998	-	19,815	27,789	167,602
20	-	173	23,352	499	22,418	11,664	36,822	204,554
91	-	1,245	97,506	3,743	19,599	57,284	138,540	667,474
145	-	2,180	42,213	5,814	31,208	54,455	95,960	599,961
1	-	8	125	29	9	235	439	3,943
273	-	4,058	185,339	11,083	73,234	143,453	299,550	1,643,534
נכסי חוב סחירים בחו"ל								
אגרות חוב ממשלתיות								
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב								
אחרים בדירוג:								
A ומעלה								
BBB								
נמוך מ-BBB								
לא מדורג								
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל								
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל								
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות								
בבנקים ובמוסדות פיננסיים								
בדירוג:								
BBB								
הלוואות								
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל								
273	1,314	5,686	291,380	13,753	73,234	233,545	511,357	2,700,441
סך הכל נכסי חוב בחו"ל								
8	-	1,241	77,207	2,152	67	66,739	156,006	770,925
מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)								

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.
 (**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהם משקיעה הקרן נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון. נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שיערי ההיוון.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול אגח עד 25% מניית משולב סחיר	מסלול אגח עד 25% מניית	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים	מסלול אגח קונצרני	מסלול מנייתי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
3.49%	2.44%	1.80%	2.56%	4.26%	1.59%	3.45%	2.08%	2.93%	3.32%	AA ומעלה
0.00%	0.02%	0.60%	0.00%	0.00%	0.44%	0.00%	0.91%	1.30%	1.70%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ-BBB
0.22%	0.29%	5.33%	0.16%	0.00%	5.17%	0.21%	7.51%	7.66%	7.26%	לא מדורג

ליום 31 בדצמבר 2023

מסלול קצר	פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל	מסלול הלכה	עוקב מדדים גמיש	פאסיבי לבני 60 ומעלה	פאסיבי לבני 50 עד 60	פאסיבי לבני 50 ומטה	פנסיונרים	
2.25%	3.49%	3.07%	2.44%	1.86%	2.53%	2.89%	3.02%	AA ומעלה
0.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.95%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ-BBB
0.14%	0.22%	0.19%	0.15%	0.12%	0.16%	0.18%	8.13%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי ככל שקיים. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A- כולל A ועד +A.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1%	106,603	ענף משק
3%	579,004	ביטוח
1%	97,996	בנקים
3%	622,661	השקעות ואחזקות
4%	791,944	חיפושי נפט וגז
76%	13,633,303	טכנולוגיה
2%	422,941	ממשלתי
2%	454,693	מסחר ושירותים
4%	725,384	נדלן ובינוי
3%	505,929	שירותים פיננסיים
1%	161,506	תעשייה
1%	111,742	אחר
100%	18,213,706	ביומד
		סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1%	33,503	ענף משק
6%	198,528	ביטוח
1%	27,017	בנקים
5%	156,892	השקעות ואחזקות
4%	141,619	חיפושי נפט וגז
64%	2,004,655	טכנולוגיה
3%	93,671	ממשלתי
7%	218,899	מסחר ושירותים
5%	167,286	נדלן ובינוי
3%	104,222	שירותים פיננסיים
1%	32,918	תעשייה
100%	3,179,210	ביומד
		סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	21,910
8%	148,651
1%	15,685
6%	100,320
3%	61,323
61%	1,050,974
3%	51,221
9%	164,490
3%	53,434
4%	76,306
1%	19,443
<u>100%</u>	<u>1,763,757</u>

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

שירותים פיננסיים

ביומד

סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
6%	8,537
1%	1,671
0%	1
83%	128,210
2%	2,711
8%	11,829
1%	1,702
0%	16
<u>100%</u>	<u>154,677</u>

ענף משק

ביטוח

בנקים

חיפושי נפט וגז

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

שירותים פיננסיים

תעשייה

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	32,560
0%	11
0%	64
0%	319
2%	39,816
97%	2,277,503
0%	198
0%	75
0%	31
0%	160
100%	2,350,737

ענף משק

אנרגיה וחיפושי נפט וגז
 ביומד
 ביטוח
 בנקים
 טכנולוגיה
 ממשלתי
 מסחר ושירותים
 נדלן ובינוי
 שירותים פיננסיים
 תעשייה
 סך הכל

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	4,717
100%	4,717

ענף משק

ממשלתי
 סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	22,277
5%	207,725
0%	16,425
3%	118,345
2%	72,713
78%	2,940,529
1%	51,060
4%	159,476
2%	71,709
3%	96,371
1%	21,576
100%	3,778,206

ענף משק

ביטוח
 בנקים
 השקעות ואחזקות
 חיפושי נפט וגז
 טכנולוגיה
 ממשלתי
 מסחר ושירותים
 נדלן ובינוי
 תעשייה
 שירותים פיננסיים
 ביומד
 סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2023		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	ענף משק
2,042	2%	ביטוח
20,120	18%	בנקים
1,147	1%	השקעות ואחזקות
10,866	10%	חיפוי נפט וגז
3,357	3%	טכנולוגיה
44,879	40%	ממשלתי
3,625	3%	מסחר ושירותים
16,760	15%	נדלן ובינוי
3,556	3%	תעשייה
4,224	4%	שירותים פיננסים
1,545	1%	ביומד
112,121	100%	סך הכל

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2023		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	ענף משק
898	2%	ביטוח
8,830	16%	בנקים
548	1%	השקעות ואחזקות
4,932	9%	חיפוי נפט וגז
1,508	3%	טכנולוגיה
23,758	44%	ממשלתי
1,609	3%	מסחר ושירותים
7,643	14%	נדלן ובינוי
1,890	3%	תעשייה
1,760	3%	שירותים פיננסים
705	1%	ביומד
54,081	100%	סך הכל

פאסיבי מדדי אג"ח חול

ליום 31 בדצמבר 2023		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	ממשלתי
19,740	100%	

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול מחקה מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
2,389,254	100%

ממשלתי

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2023	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
495	0%
1,958	1%
305,981	99%
308,434	100%

ענף משק

ביטוח

בנקים

ממשלתי

סך הכל

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
18,068	1%
48,727	3%
7,066	1%
51,434	4%
9,424	1%
1,113,866	79%
19,602	1%
127,983	9%
2,601	0%
12,978	1%
1,411,749	100%

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

שירותים פיננסים

תעשייה

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
10,407	2%
28,061	5%
4,067	1%
29,618	6%
5,426	1%
360,548	68%
11,283	2%
73,698	14%
1,498	0%
7,474	1%
532,080	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
שירותים פיננסים
תעשייה
סך הכל

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
9,119	2%
24,586	6%
3,565	1%
25,953	7%
4,755	1%
243,093	62%
9,889	3%
64,571	16%
1,314	0%
6,547	2%
393,392	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
שירותים פיננסים
תעשייה
סך הכל

מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
575,472	100%

ענף משק

ממשלתי

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים (המשך)

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
241	2%
659	6%
95	1%
696	6%
128	1%
7,093	64%
261	2%
1,727	16%
36	0%
176	2%
11,112	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
שרותים פיננסים
תעשיה
סך הכל

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
25	2%
204	12%
9	1%
117	7%
15	1%
59	4%
965	58%
41	2%
153	9%
26	2%
47	3%
1,661	100%

ענף משק

ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
ביומד
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
שרותים פיננסים
תעשיה
סך הכל

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים

כללי

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
26,891,246	2,748,062	8,964,039	724,971	-	243,488	22,255,348	61,827,154	724,152	62,551,306	ישראל
56,415	1,201,045	3,278,955	3,361,502	353,133	-	4,625,698	12,876,748	11,064,247	23,940,995	ארה"ב
183,714	853,259	2,494,065	2,706,045	992,470	-	2,778,612	10,008,165	951,215	10,959,380	אחר
27,131,375	4,802,366	14,737,059	6,792,518	1,345,603	243,488	29,659,658	84,712,067	12,739,614	97,451,681	סה"כ

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
13,470,942	713,551	6,388,734	328,821	-	243,488	10,040,438	31,185,974	540,901	31,726,875	ישראל
26,730	801,958	2,321,060	1,490,762	241,127	-	3,508,123	8,389,760	4,633,613	13,023,373	ארה"ב
140,872	589,869	1,760,634	1,082,830	727,711	-	2,151,002	6,452,918	536,007	6,988,925	אחר
13,638,544	2,105,378	10,470,428	2,902,413	968,838	243,488	15,699,563	46,028,652	5,710,521	51,739,173	סה"כ

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
1,977,607	474,477	801,406	40,852	-	-	1,329,605	4,623,947	66,098	4,690,045	ישראל
7,848	155,785	287,182	194,767	31,493	-	447,834	1,124,909	462,261	1,587,170	ארה"ב
19,941	104,045	213,595	142,807	96,199	-	321,567	898,154	69,886	968,040	אחר
2,005,396	734,307	1,302,183	378,426	127,692	-	2,099,006	6,647,010	598,245	7,245,255	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
1,031,471	405,367	171,870	8,256	-	-	391,131	2,008,095	12,032	2,020,127	ישראל
11,451	67,133	60,955	42,222	6,847	-	116,514	305,122	100,016	405,138	ארה"ב
8,364	51,978	45,400	32,138	33,003	-	121,757	292,640	15,123	307,763	אחר
1,051,286	524,478	278,225	82,616	39,850	-	629,402	2,605,857	127,171	2,733,028	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפים (המשך)

מסלול פאסיבי לגילאי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
1,113,866	270,233	73,757	5,858	-	-	1,848,798	3,312,512	-	3,312,512	ישראל
-	9,425	12,694	5,375	-	-	69,737	97,231	504,634	601,865	ארה"ב
-	18,225	5,291	433,758	-	-	9,794	467,068	110,724	577,792	אחר
1,113,866	297,883	91,742	444,991	-	-	1,928,329	3,876,811	615,358	4,492,169	סה"כ

מסלול פאסיבי לגילאי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
360,548	155,610	19,124	3,342	-	-	511,146	1,049,770	0	1,049,770	ישראל
-	5,427	3,291	1,749	-	-	20,068	30,535	125,270	155,805	ארה"ב
-	10,495	1,371	129,437	-	-	2,927	144,230	30,954	175,184	אחר
360,548	171,532	23,786	134,528	-	-	534,141	1,224,535	156,224	1,380,759	סה"כ

מסלול פאסיבי לגילאי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
243,093	136,348	5,538	8,798	-	-	168,196	561,973	0	561,973	ישראל
-	4,755	956	608	-	-	6,971	13,290	31,409	44,699	ארה"ב
-	9,196	398	52,434	-	-	1,064	63,092	9,156	72,248	אחר
243,093	150,299	6,892	61,840	-	-	176,231	638,355	40,565	678,920	סה"כ

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
128,210	25,657	-	-	-	-	8,495	162,362	-	162,362	ישראל
-	810	-	-	-	-	-	810	-	810	ארה"ב
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
128,210	26,467	-	-	-	-	8,495	163,172	-	163,172	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
2,277,503	20,455	1,298,455	72,726	-	-	1,969,682	5,638,821	89,479	5,728,300
-	51,936	513,945	406,535	65,596	-	66,130	1,104,142	962,063	2,066,205
-	843	406,733	285,376	89,990	-	20,063	803,005	145,287	948,292
2,277,503	73,234	2,219,133	764,637	155,586	-	2,055,875	7,545,968	1,196,829	8,742,797

מסלול אג"ח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
43,904	52,085	92	5	-	-	9,470	105,556	162	105,718
393	4,886	180	-	4	-	2,309	7,772	-	7,772
605	4,805	7	186	2,025	-	3,041	10,669	-	10,669
44,902	61,776	279	191	2,029	-	14,820	123,997	162	124,159

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
4,717	-	-	-	-	-	41	4,758	-	4,758
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,717	-	-	-	-	-	41	4,758	-	4,758

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
575,472	-	-	-	-	-	17,065	592,537	-	592,537
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
575,472	-	-	-	-	-	17,065	592,537	-	592,537

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
2,918,892	464,170	202,655	10,306	-	-	413,456	4,009,479	15,258	4,024,737	ישראל
8,534	96,873	77,466	48,888	7,907	-	160,508	400,176	116,044	516,220	ארה"ב
13,609	61,831	59,697	38,260	42,405	-	144,169	359,971	17,545	377,516	אחר
2,941,035	622,874	339,818	97,454	50,312	-	718,133	4,769,626	148,847	4,918,473	סה"כ

מסלול אג"ח עד 25% במניות

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
23,318	23,560	1,628	92	-	-	7,315	55,913	190	56,103	ישראל
140	1,815	988	838	136	-	1,523	5,440	1,958	7,398	ארה"ב
312	1,595	773	727	1,055	-	1,684	6,146	301	6,447	אחר
23,770	26,970	3,389	1,657	1,191	-	10,522	67,499	2,449	69,948	סה"כ

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
19,740	-	-	-	-	-	36,512	56,252	-	56,252	ישראל
-	-	-	-	-	-	2,364	2,364	-	2,364	ארה"ב
-	-	-	16,624	-	-	-	16,624	-	16,624	אחר
19,740	-	-	16,624	-	-	38,876	75,240	-	75,240	סה"כ

מסלול פאסיבי צמוד מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
2,389,254	-	-	-	-	-	5,279,862	7,669,116	-	7,669,116	ישראל
-	-	-	1,168,630	-	-	213,477	1,382,107	4,068,366	5,450,473	ארה"ב
-	-	-	303,394	-	-	-	303,394	-	303,394	אחר
2,389,254	-	-	1,472,024	-	-	5,493,339	9,354,617	4,068,366	13,422,983	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפים (המשך)

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
304,667	2,453	-	245,832	-	-	210,552	763,504	-	763,504	ישראל
1,314	-	-	948	-	-	9,714	11,976	55,946	67,922	ארה"ב
-	-	-	185,312	-	-	1,479	186,791	15,588	202,379	אחר
305,981	2,453	-	432,092	-	-	221,745	962,271	71,534	1,033,805	סה"כ

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
7,093	3,644	379	61	-	-	12,349	23,526	-	23,526	ישראל
-	127	66	35	-	-	400	628	2,331	2,959	ארה"ב
-	248	28	2,655	-	-	59	2,990	595	3,585	אחר
7,093	4,019	473	2,751	-	-	12,808	27,144	2,926	30,070	סה"כ

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
949	452	401	22	-	-	1,235	3,059	32	3,091	ישראל
5	115	172	145	23	-	26	486	336	822	ארה"ב
11	129	138	107	82	-	6	473	49	522	אחר
965	696	711	274	105	-	1,267	4,018	417	4,435	סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכונים נוספים

סיכוני מאקרו

מצב המשק ורמת התעסוקה - למצב המשק בכללותו השלכה על הקרן. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני או במצב הכלכלה העולמית, עלול לגרום לירידה ברמת התעסוקה וכתוצאה מכך לירידה בהיקף ההפקדות, עליה בהיקף ניוודים ואף למשיכת חסכונות פנסיוניים לצורך צריכה בהווה. שינויים אלו עלולים לגרום להתממשות סיכון נזילות ואף להשפיע על המאזן האקטוארי בקרן. כמו כן, שינויים אלו עלולים לגרום להתממשות סיכוני שוק ולפגיעה בשווי הנכסים בקרן.

סיכונים ענפיים

סיכוני רגולציה וציות - פעילות הקרן כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, וקיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. שינויים בהוראות הרגולטוריות עלולות להשפיע על זכויות עמיתים בקרן.

סיכונים אקטואריים – שינויים בהנחות דמוגרפיות, לרבות תחלואה, אריכות חיים ותמותה, עשויים להביא לגידול בהתחייבויות האקטואריות, גידול בגירעון אקטוארי וקיסון בגובה הקצבה משולמת או צפויה.

סיכון קטסטרופה – התממשות אירוע קטסטרופה (לדוגמא רעידת אדמה) הפוגע במספר רב של עמיתים בקרן עלול להשפיע לרעה על התחייבויות הקרן לעמיתים, להגדיל גירעון אקטוארי ולפגוע בגובה קצבאות משולמות או צפויות.

סיכון משפטי - תקדימים משפטיים הנוגעים לתשלום תביעות או לפרשנות הוראות התקנון עשויים להשפיע על ערכם המחושב של נכסי הקרן, ערך התחייבויותיה וזכויות העמיתים. בקבוצה פועלים אגף ייעוץ משפטי וממונה על האכיפה אשר מלווים את פעילותה. הקרן מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. הקרן מעמידה לרשות העמיתים דיווח על מצב חשבוניותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר.

סיכונים מיוחדים לקרן

סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע - במהלך פעילותה העסקית, חשופה הקרן לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, לרבות אי אבטחת מידע, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), הונאות, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים לחברה (כגון רעידת אדמה). באופן ספציפי, חלק מהותי מפעילות הקרן (פעילות עסקית, דרישות רגולציה, ותפעול) נשען על מערכות מידע ממוחשבות. לפיכך, היעדר תשתיות מספקות או לחלופין כשלים במערכות המחשב עלולים להסב נזק מהותי. כמו-כן, אי הצלחה בשדרוג מערכות המידע מעת לעת עלולות לפגוע בכושר התחרות של הקרן.

פגיעה במוניטין - מוניטין הקבוצה והקרן ושמן הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות, בהתקשרות הקרן עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד הקבוצה ו/או הקרן, ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמן הטוב.

תלות בקבוצה - הקרן מסתמכת במהלך פעילותה השוטפת על שירותים רבים הניתנים לה על-ידי הקבוצה ובהם שירותי ניהול השקעות, כוח אדם, שיווק והפצה, מערכות מידע ועוד. לאור האמור יש לקרן תלות מסוימת בקבוצה.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים נוספים (המשך)

הטבלה הבאה מפרטת את גורמי הסיכון הנוספים אליהם חשופה הקרן ומידת השפעתם הפוטנציאלית

השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
		✓	מצב המשק ורמת התעסוקה
		✓	סיכוני שוק ואשראי
סיכונים ענפיים			
	✓		רגולציה וציות
		✓	סיכונים אקטואריים
	✓		סיכון קטסטרופה
		✓	סיכונים משפטיים
סיכונים מיוחדים לקרן			
		✓	סיכונים תפעוליים
		✓	סיכוני סייבר ואבטחת מידע
✓			סיכון נזילות
	✓		פגיעה במוניטין ותלות בקבוצה

21 במרס, 2024

שני בלו הרפניסט
מנכ"לית

אור חרוש
יו"ר הדירקטוריון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
קרן פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה מקיפה- קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיומה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 במרס, 2024

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2023

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>5</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>6</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>7</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>8 - 51</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של הפניקס פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ענייני מפתח בביקורת:

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

1. התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 5,591,243 אלפי ש"ח. כמתואר בביאור 10 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה, מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות. הקרן מחשבת וכוללת בביאור 10 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR-incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן. ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר פנסיה 2017-3-6 דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן פנסיה וכן מודל שיפור התמורה כמפורט בחוזר 2022-9-18 אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות. שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמורה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה. לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו;

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקורות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמורה ושיעורי החלמה לנכים- להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין הנתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

כמתואר בבאורים 5, 6 ו-7 לדוחות הכספיים, נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן, מניות שאינן סחירות, וההשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמות לכ- 3,551 מיליוני ש"ח, כ- 1,025 מיליוני ש"ח וכ- 7,538 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות וקרנות השקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
 - בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
 - ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
 - עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות ממומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
 - ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
 - ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			רכוש שוטף
12,520,038	19,987,680		מזומנים ושווי מזומנים
232,674	136,599	3	חייבים ויתרות חובה
12,752,712	20,124,279		
			השקעות פיננסיות
4,406,372	7,259,305	4	נכסי חוב סחירים
20,262,798	21,123,655	5	נכסי חוב שאינם סחירים
11,822,832	14,737,059	6	מניות
11,683,550	16,462,039	7	השקעות אחרות
48,175,552	59,582,058		סך כל השקעות פיננסיות
242,762	243,488	8	נדל"ן להשקעה
911,095	6,871,146	א7	אפיק השקעה מובטח תשואה
62,082,121	86,820,971		סך כל הנכסים
1,012,228	2,108,904	9	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
52,054,155	72,484,816		התחייבויות לעמיתים פעילים
5,587,326	6,750,732		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,641,481	79,235,548		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
4,753	4,710		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
660,649	624,690		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
2,780,443	4,961,843		התחייבויות לפנסיונרים
3,445,845	5,591,243		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		10	עודף (גרעון) אקטוארי:
(17,344)	(115,427)		(גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(89)	703		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(17,433)	(114,724)		סך כל (גירעון) אקטוארי
61,069,893	84,712,067		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
62,082,121	86,820,971		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס, 2024			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
(1,153)	19,397	677,469		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
110,425	(228,172)	421,140		מנכסי חוב סחירים
960,136	1,559,696	1,700,396		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,000,072	(1,777,400)	1,115,140		ממניות
2,113,969	(1,860,240)	3,780,631		מהשקעות אחרות
17,736	27,090	5,318		מנדל"ן להשקעה
-	11,014	325,813		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
6,202,338	(2,268,012)	7,348,438		סך כל ההכנסות מהשקעות
(638)	5,695	10,251		הכנסות אחרות
6,200,547	(2,242,920)	8,036,158		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
183,473	227,448	280,116	11	דמי ניהול
58,089	71,609	80,410	12	הוצאות ישירות
2,332	4,775	14,775	16	מסים
243,894	303,832	375,301		סך כל ההוצאות
5,956,653	(2,546,752)	7,660,857		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
34,798,818	48,391,133	61,069,893
5,302,501	7,480,526	9,662,865
5,288	9,491	13,557
5,307,789	7,490,017	9,676,422
20	21	23
90	78	66
264	246	239
374	345	328
6,773	7,024	7,267
27,140	24,230	22,481
19,833	21,769	22,031
53,746	53,023	51,779
21,123	65,521	140,023
74,800	96,165	141,473
21,986	34,297	43,636
117,909	195,983	325,132
808,648	962,704	1,161,111
980,677	1,212,055	1,538,350
5,222,572	10,445,690	10,616,816
704,629	1,302,018	1,809,564
101,879	217,528	292,565
6,029,080	11,965,236	12,718,945
2,500,777	2,816,067	4,584,140
80,265	57,381	46,379
139,488	144,238	245,181
2,720,530	3,017,686	4,875,700
3,308,550	8,947,550	7,843,245
5,956,653	(2,546,752)	7,660,857
48,391,133	61,069,893	84,712,067

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- קרן הפנסיה או הקרן - הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה.
- החברה המנהלת - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.
- מקבל קצבה קיים - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר, 2003 ולפני 31 בדצמבר, 2017.
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר 2017.
- קרן משלימה - הפניקס פנסיה משלימה קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי החברה המנהלת.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

1. מסלול לבני 50 ומטה.
2. מסלול לבני 50 עד 60.
3. מסלול לבני 60 ומעלה.
4. מסלול אג"ח.
5. מסלול אג"ח עד 25% מניות.
6. מסלול מניות.
7. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר.
8. מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל.
9. מסלול הלכה.
10. זכאים קיימים.
11. מקבלי קצבה קיימים (לשעבר: מסלול פנסיונרים).
12. פנסיונרים.
13. מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה.
14. מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60.
15. מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה.
16. מסלול מחקה מדד S&P500.
17. מסלול משולב סחיר (אושר ע"י הרשות ביום 1.1.2023).
18. מסלול עוקב מדדים גמיש (אושר ע"י הרשות ביום 1.1.2023).

באור 1: - כללי (המשך)

ב. (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה).
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה).
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים.
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה).
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים.
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים.

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31 במאי, 2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל
6. מסלול ביטוח משווה
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60

ג. החברה המנהלת:

החברה המנהלת הינה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ. בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("Belenus") המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis Sachs (Lee) המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

ד. חרבות ברזל:

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-134 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. בנוסף, למלחמה בעזה מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות 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. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 17 באוקטובר 2023 על הצבת דירוג מדינת ישראל ברשימת מעקב שלילית וחברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 24 באוקטובר 2023 על הצבת אופק שלילי לדירוג מדינת ישראל. הורדת הדירוג לא השפיעה באופן משמעותי על קבוצת הפניקס.

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 הקופות שבניהולה ועל תוצאותיהן בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה, 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, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד.

להלן יובאו נתונים בדבר השפעת המלחמה עד למועד פרסום הדוח.

המלחמה 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.

נכון למועד הדוחות הכספיים בקרן פנסיה מקיפה קיימת השפעה משמעותית עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל. עיקר הגידול בא לידי ביטוי בעתודות בגין תביעות מוות ועדכון ב-IBNR נכות. סך ההשפעה עקב אירועי מלחמה עומד על כ-76 מיליון ש"ח.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים 2022, 2021 ו-2023 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים 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). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט העדכונים הנדרשים בהתאם להוראות הממונה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, וכן השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות (אשר ניתן לצרכי גילוי בלבד), מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 5.

2. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך בעיקר באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

3. נגזרים

הקרן מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שערי חוזי האקדמה ועקומות ריבית. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של הקרן עצמה בגינם.

4. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטואריות. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקרן.

ב. אומדנים והנחות (המשך)

5. התחייבויות תלויות

נגד החברה המנהלת תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת, הסתמכה החברה המנהלת על חוות דעת יועציה המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה המנהלת חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, כאשר ברור הטענה המשפטית מצוי בשלב ראשוני, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה הראשונית שנעשתה.

6. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי שווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כמזומנים ושווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
- נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נזקפים בדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת החברה המנהלת על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

ו. התחייבויות פנסיוניות

1. הדוח האקטוארי של הקרן נערך השנה על-ידי אקטואר הקרן מר מרק רבאייב.
2. חישוב ההתחייבות הפנסיונית ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמת רשות שוק ההון, ראה באור 10.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות על פי חישובי הדוח האקטוארי.

ז. עתודות למקבלי קצבה קיימים, לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים, לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
206,947	37,136
-	4,759
16,691	16,061
-	2,973
8,383	74,425
393	876
260	369
<u>232,674</u>	<u>136,599</u>

הפניקס חברה לביטוח בע"מ
הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
ריבית ודיבידנד לקבל
עמיתים חייבים בגין מקדמות
חייבים בגין השקעות פיננסיות
הכנסות לקבל בגין נדל"ן
אחרים

באור 4: - נכסי חוב סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,269,872	2,687,193
2,747,703	4,044,060
388,797	528,052
3,136,500	4,572,112
4,406,372	7,259,305

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
429,274	1,186,651
1,199,039	1,611,171
274,480	353,097
1,473,519	1,964,268
1,902,793	3,150,919

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
84,350	227,541
449,626	641,008
31,881	56,912
481,507	697,920
565,857	925,461

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
219,503	349,705
279,288	481,101
12,405	21,583
291,693	502,684
511,196	852,389

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
5,396	45,039
294,637	297,883
300,033	342,922

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
14,116	25,698
160,436	171,532
174,552	197,230

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב סחירים (המשך) באור 4: -

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
62,001	67,653
121,314	150,299
183,315	217,952

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
61,865	82,071
-	25,699
61,865	107,770

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
56,503	239,774
937	1,245
55,724	71,989
56,661	73,234
113,164	313,008

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,356	11,017
45,501	58,283
1,301	1,462
46,802	59,745
54,158	70,762

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

נכסי חוב סחירים (המשך) באור 4: -

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,018	4,806
24,953	25,264
816	740
25,769	26,004
28,787	30,810

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
21,841	43,037
3,232	2,453
25,073	45,490

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
720	726

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
227,208	213,385

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
76,721	189,464
168,740	573,460
12,190	22,232
180,930	595,692
257,651	785,156

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	154
-	643
-	37
-	680
-	834

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	472
-	4,019
-	-
-	4,019
-	4,491

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 28.95% (31.12.2022 – 28.6%) למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר, 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר.

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

לעניין אפיק מבטיח תשואה ראה באור 7א להלן.

ב. הרכב:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
17,089,286	17,573,036
245,040	224,889
318,764	-
109,701	161,506
2,500,007	3,164,224
3,173,512	3,550,619
20,262,798	21,123,655

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים (המשך) באור 5: -

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
9,609,596	8,951,139
178,284	139,730
199,777	-
109,701	161,506
1,888,458	2,309,658
2,376,220	2,610,894
11,985,816	11,562,033

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,099,033	1,278,028
33,782	35,206
26,366	-
314,250	440,688
374,398	475,894
1,473,431	1,753,922

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
443,531	504,339
16,399	20,811
24,688	-
135,251	188,976
176,338	209,787
619,869	714,126

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,070,322	768,333

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
290,832	240,709

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
151,072	126,117

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
36,428	33,168
21,037	-
-	768
21,037	768
57,465	33,936

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,449,000	1,464,838
37,391	-
1,486,391	1,464,838

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

פיקדונות בבנקים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
25,873	24,358
1,373	1,925
283	-
5,169	5,549
6,825	7,474
32,698	31,832

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
15,999	13,632
771	918
186	-
2,981	3,389
3,938	4,307
19,937	17,939

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

פאסיבי מזדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,702	14,190

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

208,450	189,020
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול מחקה מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

822,827	1,717,547
---------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,864	3,991

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
369,951	260,288

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

1,489,806	1,977,996
14,431	26,284
9,036	-
153,898	215,195
177,365	241,479
1,667,171	2,219,475

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

-	583
-	15
-	1
-	16
-	599

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	4,760
-	4,760

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
23,803,042	22,777,945

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

באור 6: - מניות

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
11,009,701	13,711,743
813,131	1,025,316
11,822,832	14,737,059

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,922,755	9,634,228
672,401	836,200
8,595,156	10,470,428

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
669,386	1,190,219
85,270	111,964
754,656	1,302,183

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 6: -

מניות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
157,913	244,537
24,631	33,688
182,544	278,225

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
133,733	91,742

מניות סחירות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
25,596	23,786

מניות סחירות

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,398	6,892

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,800,143	2,215,842
81	3,291
1,800,224	2,219,133

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
12	116
135	163
147	279

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 6: -

מניות (המשך)

מסלול אג"ח עד 25% מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,640	3,296
77	93
3,717	3,389

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
102	-

מניות סחירות

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
226,712	299,901
30,536	39,917
257,248	339,818

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול מחקה מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
62,311	-

מניות סחירות

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	711
-	-
-	711

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	473
-	-
-	473

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7: - השקעות אחרות

א. הרכב

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

5,020,664	6,792,518	קרנות סל
1,250,735	1,229,261	קרנות נאמנות
53	257,688	מכשירים נגזרים
18	39	מוצרים מובנים
214,734	642,987	אופציות
7,294	1,943	אחרות
6,493,498	8,924,436	

השקעות אחרות שאינן סחירות

4,707,210	6,147,662	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
235,188	1,167,230	מכשירים נגזרים
219,351	49,845	מוצרים מובנים
27,594	55,696	אופציות
709	117,170	אחרות
5,190,052	7,537,603	
11,683,550	16,462,039	

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

2,052,407	2,902,413	קרנות סל
913,951	889,330	קרנות נאמנות
42	145,756	מכשירים נגזרים
4	8	מוצרים מובנים
159,757	456,135	אופציות
5,401	1,360	אחרות
3,131,562	4,395,002	

השקעות אחרות שאינן סחירות

4,141,659	5,143,048	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
139,290	570,333	מכשירים נגזרים
164,119	40,388	מוצרים מובנים
21,916	43,797	אופציות
538	80,112	אחרות
4,467,522	5,877,678	
7,599,084	10,272,680	

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
239,275	378,426	קרנות סל
107,825	117,315	קרנות נאמנות
4	13,389	מכשירים נגזרים
6	8	מוצרים מובנים
12,347	56,967	אופציות
426	182	אחרות
359,883	566,287	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
350,684	596,822	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
18,879	88,632	מכשירים נגזרים
15,295	4,901	מוצרים מובנים
1,656	6,027	אופציות
89	10,493	אחרות
386,603	706,875	
746,486	1,273,162	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
58,476	82,616	קרנות סל
39,451	37,580	קרנות נאמנות
1	2,902	מכשירים נגזרים
5	8	מוצרים מובנים
2,903	11,590	אופציות
102	46	אחרות
100,938	134,742	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
68,706	151,554	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
5,946	29,533	מכשירים נגזרים
5,055	2,496	מוצרים מובנים
492	1,999	אופציות
38	2,320	אחרות
80,237	187,902	
181,175	322,644	

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
663,778	444,991
-	6,867
663,778	451,858
12,051	124,209
12,051	124,209
675,829	576,067

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
185,016	134,528
-	1,849
185,016	136,377
2,185	34,476
2,185	34,476
187,201	170,853

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
79,291	61,840
-	521
79,291	62,361
727	11,367
80,018	73,728

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

524,007	764,637
143,659	134,064
5	27,948
35,195	103,819
1,208	301
704,074	1,030,769

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

16,806	32,257
27,089	97,861
27,333	77
2,723	1,082
-	21,522
73,951	152,799
778,025	1,183,568

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

247	191
1,809	2,025
1	1
-	4
1	1
2,058	2,222

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

1,792	2,508
200	944
183	255
8	31
1	5
2,184	3,743
4,242	5,965

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,354	1,657
1,549	1,146
-	57
1	1
64	140
2	1
2,970	3,002
1,053	1,560
177	609
174	79
9	20
1	46
1,414	2,314
4,384	5,316

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,812	16,624
339	2,399
2,151	19,023

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
408,524	432,092
-	899
408,524	432,991
1,828	10,920
410,352	443,911

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
67,618	97,454
42,491	47,704
1	3,360
1	13
4,468	14,302
154	52
114,733	162,885

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

126,510	219,906
6,484	34,744
7,192	1,639
790	2,740
42	2,664
141,018	261,693
255,751	424,578

מסלול מחקה מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
738,859	1,472,024
-	54,094

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

738,859	1,526,118
---------	-----------

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

19,993	160,465
758,852	1,686,583

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	274
-	97
-	10
-	30
-	411
-	7
-	44
-	10
-	8
-	69
-	480

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אחרות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
-	2,751
-	36
-	2,787
-	694
-	694
-	3,481

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס בסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
11,886,514	22,245,918
23,643	35,480
(6,081,758)	(656,481)
594,826	209,252
6,423,225	21,834,169

מניות

מדד

מטבע זר

ריבית

באור 7א: - 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%. להרחבה ראה גם באור 10א.

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
242,028	1,928,540
2,114	4,233
173,166	1,584,534
8,080	55,911
320,338	2,329,122
161,393	1,372,847
662,977	5,342,414
26,528	(100,339)
933,647	7,174,848
(22,552)	(303,702)
911,095	6,871,146

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

נכס (התחייבות) בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)

זכאים ויתרות זכות

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)

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

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה:

ליום 31 בדצמבר 2023									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני	
אלפי ש"ח									
3,551,876	507,126	200,122	304,882	95,516	50,043	13,160	581,257	9,666	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(51,122)	(7,299)	(2,880)	(4,388)	(1,375)	(720)	(189)	(8,366)	(139)	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
3,500,754	499,827	197,242	300,494	94,141	49,323	12,971	572,891	9,527	

ליום 31 בדצמבר 2023									
מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן		
אלפי ש"ח									
5,410	681,516	5,631	75,004	103,286	784,871	1,888	6,971,485		סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(78)	(9,809)	(81)	(1,080)	(1,487)	(11,296)	(27)	(100,339)		אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
5,332	671,707	5,550	73,924	101,799	773,575	1,861	6,871,146		

באורים לדוחות הכספיים

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קוצרני
אלפי ש"ח								
497,384	56,894	22,961	55,387	15,051	7,819	1,885	75,014	1,339
14,916	1,706	689	1,661	451	235	57	2,250	40
512,300	58,600	23,650	57,048	15,502	8,054	1,942	77,264	1,379

ליום 31 בדצמבר 2022

מסלול אגח עד 25% מניות	מסלול מחקה מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	סך הכל קרן
אלפי ש"ח						
828	42,593	140	10,788	19,188	77,296	884,567
25	1,277	4	324	575	2,318	26,528
853	43,870	144	11,112	19,763	79,614	911,095

באור 7א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר					
2022		2023			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
26.56	15,225,665	19.39	15,330,761	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
1.42	811,718	7.58	5,995,772	אגרות חוב מיועדות	
26.56	16,037,383	19.39	21,326,533	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
55.40	1,859,757	41.74	2,238,284	סך הכל מקבלי קצבה	
2.96	99,377	16.33	875,374	אגרות חוב מיועדות	
55.40	1,959,134	41.74	3,113,658	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
83.49	3,864	83.88	3,991	סך הכל זכאים קיימים	
-	-	-	-	אגרות חוב מיועדות	
83.49	3,864	83.88	3,991	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
28.16	17,089,286	20.81	17,573,036	סך הכל קרן	
1.50	911,095	8.14	6,871,146	אגרות חוב מיועדות	
28.16	18,000,381	20.81	24,444,182	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
				סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד	

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

מאוחד – מסלול בני 50 ומטה בלבד

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח			
243,533	242,762	יתרה ליום 1 בינואר	
7,985	5,294	רכישות ותוספות	
(25,996)	-	גריעות	
17,240	(4,568)	התאמת שווי הוגן	
242,762	243,488	יתרה ליום 31 בדצמבר	

הנדל"ן להשקעה מורכב בעיקר מנדל"ן מסחרי ומנדל"ן מושכר למשרדים.

ב. מדדת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מעריכי השווי נכון לסוף שנת 2023 הינם 6%-7% (אשתקד 6%-7%) לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

באור 8: - נדל"ן להשקעה (המשך)

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
157,332	163,098		בבעלות
85,430	80,390	16-28	בחכירה מהוונת
242,762	243,488		סה"כ תוספות

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
16,238	14,099	החברה המנהלת
14,299	18,068	מוסדות
767,566	982,012	התחייבויות בגין נגזרים
836	836	המחאות לפרעון
24,402	35,421	פנסיונרים זכאים
188,048	1,058,322	זכאים בגין השקעות פיננסיות
839	146	אחרים
1,012,228	2,108,904	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות

כללי:

- א. 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.

ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם. קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2004 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה".

קרן הפנסיה המקיפה מבטחת מבוטחים אשר הצטרפו לאחר 31 בדצמבר, 1994. הקרן נוסדה בעקבות החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 הקובעת כי מבוטחים כאמור יוכלו להצטרף רק לקרן מקיפה חדשה מאוזנת מבחינה אקטוארית וחשבונות המבוטחים ינוהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת.

קרן הפנסיה פעלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003 כקרן מסוג זכויות, המעניקה למבוטחים זכויות לפנסיה מקיפה, לרבות פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו על-ידי הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האיזון האקטוארי.

עד ליום 31 בדצמבר, 2003 הקרן השקיעה 70% מנכסיה באגרות חוב ממשלתיות לא סחירות מיועדות מסוג "ערך" כאשר התשואה האפקטיבית שלהם נקבעה על שיעור 5.05%. כאשר יתרת כספי הקרן הושקעו בהשקעות חופשיות בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 הקרן הפכה לקרן פנסיה מסוג "תשואה" במקום קרן פנסיה מסוג "זכויות". משמעות הדבר היא שכל מבוטח צובר יתרה אישית, לה מתווספים ההפקדות השוטפות (דמי גמולים) ותשואה (לפי תשואה הקרן בפועל), וממנה מנוכים משיכות, דמי ניהול ועלויות ביטוחיות בגין ביטוח נכות ו/או פנסיית שאירים.

החל מיום 1 בינואר, 2004 לאור שינוי בתקנות מס הכנסה הופחת שיעור ההשקעה באג"ח מיועדות לשיעור 30% מהיקף הנכסים והתשואה האפקטיבית הופחתה לשיעור של 4.86%. יחד עם זאת ההשקעה באג"ח מיועדות בקבוצת הזכאים נשארה על שיעור של 70%.

הוראות הממונה קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשק) והקרן נהנית מזכות לרכוש אגרות חוב מיועדות (אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.86%) עד לכדי 30% מהשקעותיה. בנוסף, הוראות הממונה מקנות 60% אג"ח לפנסיונרים. (ראה ט' להלן).

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה, כלפי מקבלי קצבה קיימים וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים האחרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

ג. לשנת 2017 פורסם חוזר פנסיה 3-2017, הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:

1. מנגנון האיזון לעמיתים – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, התארכות תוחלת החיים, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.

2. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.

3. לקבוצת הפנסיונרים, הפנסיות יעודכנו פעם בשנה בעליית המדד.

ד. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר 6-3-2017 שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחלל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 נערך על בסיס הוראות אלו.

ה. בחודש יוני 2022 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. מטרת החוזר היא לעדכן את הוראות פרק המדידה בחוזר המאוחד ולפרט הנחות ברירת מחלל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות, מאזן אקטוארי). העדכון להנחות ברירת המחלל מהווה למעשה ריענון של מודל שיפורי תמותה משנת 2019, אשר מבוסס על המלצות הועדה המקצועית של אגודת האקטוארים בישראל, בהתאם לנתונים שהצטברו מאז 2019.

ו. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדיווח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.

ז. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודת תביעות תלויות בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ודווחו לקרן עד לאותו מועד, אך טרם אושרו.

ח. ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה, למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

ט. 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 לעמיתים 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 תעשה 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 תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנוקפה התשואה לקבוצות 1 ו-2 לעיל.

כמו כן, קובעות התקנות הוראת שעה לפיה, עד ליום 31 בדצמבר, 2023, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות הן לעמיתים בגיל 50 ומעלה והן לעמיתים אחרים תהיה כמפורט בסעיף (3) לעיל. כן נקבע כי הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה בקרן, אם מצא כי שיעור זקיפת התשואה המובטחת באגרות חוב לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים, עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי הפער האמור עלול להפר את האיזון האקטוארי בקרן. תוקף תקנות תשואת אגרות חוב מיועדות מחודש יולי, 2017.

י. בחודש מאי 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב-2022, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ב-2012 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשפ"ב-2002, אשר תחילתן ביום 1 באוקטובר, 2022 ("התיקון"). מטרת תיקון התקנות היא להתאימן למנגנון הבטחת השלמת התשואה שנקבע בפרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, ושבמסגרתו תוקן חוק קופות הגמל ונקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן - אפיק השקעה מובטח תשואה). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לתיקון הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית בשיעור של 5.15% (צמודה למדד).

להלן עיקרי ההוראות הכלולות בתיקון התקנות: (1) בוטלה ההוראה המחייבת חברה מנהלת של קרן ותיקה וקרן חדשה להשקיע 30% מנכסיה באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד"; (2) נקבעה חובתה של קרן ותיקה מסלולית להשקיע באפיק השקעה מובטח תשואה, שמעגן את זכות החוסכים להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), כך שביחד עם סך ההשקעה באג"ח מיועדות, שיעור ההשקעה הכולל בנכסים אלו יהיה 30 אחוזים מנכסי הקרן; (3) תוקן שיעור הנכסים שחברה מנהלת של קרן ותיקה יכולה להשקיע לפי הוראות פרק ג' לתקנות כללי השקעה, מ-35% ל-50%; (4) בוטל ההסדר שלפיו ניתן היה לראות בנכסים שהועברו לקרן ותיקה מידי צדדים קשורים, כהשקעה באגרות חוב מיועדות לקרן הוותיקה. לעניין יישום מנגנון אפיק מבטיח תשואה ראה גם באור 8א7.

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
95,263	92,210	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
213,705	195,683	התחייבויות לנכים
331,701	324,886	התחייבויות לשאיירי מבוטח
9,721	1,584	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	258	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,003	3,885	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
6,256	6,184	עתודה למקבלי קצבה קיימים
660,649	624,690	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

י"ב. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
193	188
1,027	1,028
3,580	3,460
(47)	34
4,753	4,710

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

י"ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
1,277,091	2,627,967
639,303	1,028,220
517,698	733,587
177,793	238,245
83,501	65,322
80,846	201,876
31,747	35,511
(27,536)	31,115
2,780,443	4,961,843

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

י"ד. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום				31 בדצמבר 2023
		31 במרס 2023	30 ביוני 2023	30 בספטמבר 2023	31 בדצמבר 2023	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר				אלפי ש"ח
		אחוזים				
0.10	(0.12)	0.02	(0.03)	0.02	(0.14)	(115,427)
(0.92)	-	-	-	-	-	-
0.24	0.45	0.20	-	0.14	0.12	703
(4.31)	(0.32)	(0.32)	-	-	-	-

כלל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

באור 11: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
98,738	127,513	155,284
74,921	87,089	106,918
9,814	12,846	17,914
183,473	227,448	280,116

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:

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
%		
6.00	6.00	6.00
1.86	1.70	1.61
0.50	0.50	0.50
0.19	0.17	0.16
0.50	0.50	0.50
0.47	0.43	0.40

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

ג. בחודש אוגוסט 2021 פורסם מסמך שעניינו הליך קביעת קרנות נבחרות במסגרתו מפורטים כללי ההליך התחרותי החדש לפיו יבחר הממונה על שוק ההון קרנות פנסיה ברירת מחדל לתקופה שמיום 1.11.2021 ועד ליום 31.10.2024, ובכלל זה, מספר הקרנות שיבחרו, הפרמטרים לבחירת הקרנות, מתן העדפה לקרנות קטנות, ריצפת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, תקרת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, ומתן הנחה בדמי ניהול לפנסיונרים.

בהמשך לכך, בחודש ספטמבר 2021, פרסם הממונה מסמך שעניינו תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות הכולל הודעה בדבר בחירת הממונה על שוק ההון בארבע קרנות פנסיה חדשות אשר ישמשו "קרנות ברירת מחדל", שיעור דמי הניהול שיגבו והתנאים להם.

בחודש אוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון אשר עניינו קביעת קריטריונים נוספים על פיהם יהיה רשאי מעסיק לערוך הליך תחרותי לבחירת קרן פנסיה ברירת מחדל עבור עובדיו.

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 וכן ביחס למבוטחים בפוליסות ביטוח שהוצאו על פי קופות ביטוח לאחר יום 1 בפברואר 2022.

באור 12: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.02%	0.03%	0.03%	7,702	10,011	9,307
0.00%	0.00%	0.01%	524	1,414	1,742
0.10%	0.13%	0.14%	29,201	41,421	45,508
0.06%	0.05%	0.07%	19,139	16,920	21,254
0.00%	0.00%	0.00%	587	1,173	1,008
0.00%	0.00%	0.01%	936	670	1,591
0.18%	0.21%	0.26%	58,089	71,609	80,410

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.02%	0.02%	0.00%	5,205	5,750	1,182
0.00%	0.00%	0.00%	339	753	893
0.11%	0.10%	0.07%	26,920	33,346	31,262
0.05%	0.03%	0.03%	13,365	10,441	11,706
0.00%	0.00%	0.01%	531	894	755
0.00%	0.00%	0.00%	936	670	1,519
0.18%	0.15%	0.11%	47,296	51,854	47,317

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.02%	0.01%	0.00%	360	522	206
0.00%	0.00%	0.00%	31	94	122
0.07%	0.14%	0.14%	1,624	5,021	7,918
0.05%	0.03%	0.03%	1,054	1,096	1,425
0.00%	0.00%	0.01%	28	145	132
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	38
0.14%	0.18%	0.18%	3,097	6,878	9,841

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	0.02%	113	166	521
0.00%	0.00%	0.00%	8	32	46
0.01%	0.06%	0.08%	75	879	1,878
0.03%	0.02%	0.02%	283	353	431
0.00%	0.00%	0.00%	11	62	54
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	18
0.06%	0.09%	0.12%	490	1,492	2,948

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.04%	0.01%	889	1,553	451
0.00%	0.00%	0.00%	66	122	95
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.03%	0.03%	0.03%	1,487	1,353	1,032
0.05%	0.07%	0.04%	2,442	3,028	1,579

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.03%	0.08%	177	296	932
0.00%	0.00%	0.00%	13	28	26
-	-	-	-	-	1
0.03%	0.03%	0.03%	271	352	318
0.05%	0.06%	0.11%	461	676	1,277

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.05%	72	82	296
0.00%	0.00%	0.00%	5	10	12
		-			
0.02%	0.03%	0.03%	99	143	161
0.03%	0.04%	0.08%	176	235	469

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול שקלי טווח קצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.01%	0.02%	4	12	28
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	1
0.00%	0.01%	0.02%	4	13	29

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.03%	0.06%	459	1,098	3,819
0.00%	0.00%	0.00%	32	156	166
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	206
0.07%	0.04%	0.04%	1,260	1,706	2,468
0.10%	0.07%	0.10%	1,751	2,960	6,659

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.00%	0.03%	4	3	30
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	2
0.01%	0.01%	0.01%	7	10	7
0.01%	0.01%	0.01%	8	12	12
0.00%	0.00%	0.00%	1	2	1
0.03%	0.02%	0.05%	20	28	52

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.03%	117	159	949
0.00%	0.00%	0.00%	11	33	46
0.04%	0.10%	0.08%	571	2,160	3,194
0.03%	0.02%	0.01%	359	385	481
0.00%	0.00%	0.01%	15	69	60
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	16
0.08%	0.13%	0.13%	1,073	2,806	4,746

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח עד 25% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.23%	5	4	150
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	1
0.01%	0.01%	0.01%	4	5	4
0.03%	0.02%	0.02%	14	14	12
0.00%	0.00%	0.00%	1	1	1
0.05%	0.04%	0.26%	24	25	168

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	1	3	4
0.00%	0.00%	0.00%	1	3	4

עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך

סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.05%	0.09%	-	6	38
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.08%	0.06%	0.07%	7	6	32
0.08%	0.11%	0.16%	7	12	72

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

S&P 500 מחקה מדד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	0.00%	261	212	218
0.00%	0.00%	0.00%	12	120	114
0.05%	0.02%	0.01%	568	564	782
0.07%	0.03%	0.01%	841	896	1,114

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.02%	36	102	170
0.00%	0.00%	0.00%	6	23	33
0.06%	0.06%	0.05%	364	419	468
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	-
0.07%	0.07%	0.08%	406	544	671

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול מבטיח תשואה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	-	46	309
0.00%	0.00%	0.00%	-	37	180
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	1,036
0.00%	0.01%	0.05%	-	76	1,923
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	5
0.00%	0.01%	0.08%	-	159	3,453

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול משולב סחיר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.53%	-	-	8
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.56%	-	-	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול עוקב מדדים גמיש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	2021	2022	2023
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	3
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	3

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 13: - תשואות הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2019	2020	2021	2022	2023	
באחוזים						
						מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
8.50	13.07	6.67	17.75	(4.43)	10.81	מסלול לבני 50 ומטה
7.57	12.32	5.95	14.18	(3.65)	10.00	מסלול לבני 50 עד 60
6.17	10.81	4.80	10.14	(2.48)	8.17	מסלול לבני 60 ומעלה
2.62	1.75	1.35	2.24	2.98	4.82	מסלול הפניקס קצר
9.08	17.61	7.73	19.88	(9.24)	12.04	מסלול מנייתי
4.87	7.99	4.10	6.27	(0.84)	7.06	מסלול אגח קונצרני
6.00	8.46	3.72	7.50	3.54	6.87	זכאים קיימים
5.41	5.03	3.68	7.34	1.47	4.50	מקבלי קצבה קיימים
6.96	9.20	4.74	9.88	2.38	8.81	פנסיונרים
5.73	10.21	4.47	9.08	(2.72)	8.13	מסלול אגח עד 25% מניות
3.42	5.84	2.88	(1.48)	(0.64)	10.97	פאסיבי מדדי אגח חול
-	-	-	19.50	(2.37)	23.67	מסלול S&P 500 מחקה (מדד *)
-	12.76	5.54	-	-	-	פאסיבי מדדי מניות חול
6.44	10.69	2.96	12.44	(4.51)	11.69	מסלול הלכה
7.23	12.40	3.37	14.95	(6.55)	13.18	מסלול פאסיבי לגילאי 50 ומטה
6.46	10.88	3.32	12.36	(5.26)	12.15	מסלול פאסיבי לגילאי 50 עד 60
5.19	9.47	2.47	9.21	(3.73)	9.20	מסלול פאסיבי לגילאי 60 ומעלה
-	-	-	-	-	7.66	מסלול משולב סחיר (*)
-	-	-	-	-	9.02	מסלול עוקב מדדים גמיש (*)

(* מסלול זה קיים פחות מ- 5 שנים

באור 14: - העברות בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(514,016)	(341,066)	(1,347,717)	מסלול לבני 50 ומטה
187,630	324,536	467,187	מסלול לבני 50 עד 60
132,741	226,764	340,974	מסלול לבני 60 ומעלה
(1,426)	33,261	(2,993)	מסלול הפניקס קצר
415,400	570,302	(313,920)	מסלול מנייתי
(2,135)	134	6,655	מסלול אגח קונצרני
(358,727)	(823,215)	(1,402,023)	פנסיונרים
(5,022)	(220)	(5,955)	מסלול אגח עד 25% מניות
(907)	(722)	41,404	פאסיבי מדדי אגח חול
366,759	306,920	2,517,421	מחקה מדד S&P500
(2,460)	(10,118)	(28,692)	מסלול הלכה
(361,218)	(414,437)	(414,935)	פאסיבי לגילאי 50 ומטה
88,377	57,737	50,104	פאסיבי לגילאי 50 עד 60
55,004	70,124	76,022	פאסיבי לגילאי 60 ומעלה
-	-	14,859	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	-	1,609	מסלול משולב סחיר
-	-	-	סה"כ קרן

באור 15: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
206,947	37,136	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
(16,238)	(14,099)	החברה המנהלת
-	4,759	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים:
13,621	19,247	אגרות חוב סחירות
9,669	9,010	אגרות חוב בלתי סחירות
81,869	85,582	מניות
108,037	134,264	השקעות אחרות
403,905	275,899	סה"כ

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 21,249 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 25,597 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
183,473	227,448	280,116	דמי ניהול לחברה המנהלת
9	14	47	עמלות ניהול השקעות

באור 16: - מסים על הכנסה

- א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2023 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה ולמעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.
- ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקופה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,332	4,775	14,775	מסים מניירות ערך זרים

באור 17: - התחייבויות תלויות

- 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 בקשר לקרן הרי שהן מוגשות נגד החברה המנהלת.

באור 18: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

א. בחודש יוני 2023 הודיע מר דניאל כהן על סיום תפקידו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. בחודש יוני 2023 מר אור חרוש מונה כדירקטור בחברה ולאחר מכן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

ב. 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 השלמות 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 המתייחסות 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.

ג. בחודש אוקטובר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב-2022. התיקון לתקנות פורסם בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: (1) במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת הכספים הבאה; (2) שאר סוגי ההוצאות הישירות (בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; (3) צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; (4) ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים; (5) נקבע כי בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023 ועד למועד זה ימשיך לחול ההסדר הקיים, בתחולה רטרואקטיבית ליום 6.4.2022.

ד. בחודש ינואר 2023 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה", בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתייחס לנושאים הבאים:

1. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה: "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר" ו"הפניקס פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש".

2. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון", עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית בכלל מסלולי ההשקעה, לרבות מסלולי מקבלי הקצבה, כך שנכסי המסלולים החשופים לנכסים יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

באור 18: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך):

ד. (המשך)

3. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה", עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמותה לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים (לרבות עדכון בלוחות יציאה לנכות, לוחות תמותה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של העמית או הפנסיונר ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין זוגות נשואים ומספר וגילאי הילדים), שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה. בהתאם לתיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, עודכן בתקנון קרן הפנסיה שיעור דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה החל מפברואר 2022 כך ששיעור דמי הניהול למקבלי קצבה זקנה החל מפברואר 2022 הופחת משיעור של 0.5% לשיעור של 0.3%.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/12/2023

אורי לפיד
מרץ 2024

תוכן העניינים

1.	הצהרת האקטואר.....	3
2.	מאזן אקטוארי.....	5
3.	עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן).....	6
4.	תיאור ההנחות האקטואריות.....	12
5.	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה.....	14
6.	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות.....	16
7.	עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים.....	19
8.	ניתוחי רגישות להנחות.....	22
9.	ביטוח משנה.....	22
10.	אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח.....	22
11.	הערות והבהרות.....	23
12.	נספחים סטטיסטים.....	24

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה הפניקס פנסיה מקיפה ליום 31/12/2023, לתקנה 51(א)(ב) לתקנות מס הכנסה.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן ולא ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לרבעון הנוכחי.

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 31/12/2023 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



אורי לפיד

אקטואר ממונה

21.03.2024

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/12/2023			ביאור	הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום
ליום 31/12/2022	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2023		באלפי ₪
62,082,121	81,697,314	86,820,971		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
1,012,228	2,723,539	2,108,904		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
52,054,156	67,591,943	72,484,816		התחייבויות לעמיתים פעילים
5,587,326	6,437,361	6,750,732		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
57,641,482	74,029,304	79,235,548		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
2,780,443	4,293,186	4,961,843	א5	התחייבויות לפנסיונרים
660,649	630,668	624,690	ב5	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,753	4,819	4,710	ג5	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,445,845	4,928,673	5,591,244		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-17,344	14,950	-115,428	א7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-89	848	703	ב7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-17,434	15,798	-114,725		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
61,069,893	78,973,775	84,712,067		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
62,082,121	81,697,314	86,820,971		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. עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן 1)

להלן יובאו פרטים על עיקרי תקנון הקרן והשינויים שחלו בו בשנת הדוח. יצוין כי מדובר בתיאור חלקי בלבד והנוסח המחיב על פיו יקבעו זכויות וחובות העמיתים הוא נוסח התקנון המלא של הקרן.

מנגנון יתרה צבורה

לכל עמית מתנהלת בקרן יתרה צבורה הבנויה לפי רכיבים אלו:

- הפקדות
 - ניכוי דמי ניהול מפרמיה
 - החזר דמי ניהול מפרמיה
 - הוספת ניוד נכנס
 - ניכוי משיכות וניוד יוצא
 - ניכוי עלויות ריסק (מוות, נכות, שאיר נכה)
 - הוספת תשואה
 - ניכוי דמי ניהול מצבירה
 - החזר דמי ניהול מצבירה
 - עדכון רבעוני של עודף/גרעון דמוגרפי
- אם הופסקו הפקדות בגין עמית לקרן ינוכו מיתרתו הצבורה עלויות ריסק זמני, וזאת למשך תקופה שקבועה בתקנון.

איזון אקטוארי

מדי רבעון מחושב איזון דמוגרפי לעמיתי הקרן ולמקבלי הקצבאות בקרן. התשואה הדמוגרפית מחולקת מידי רבעון במלואה על ידי התאמת היתרות הצבורות והתאמת הקצבאות המשולמות.

מידי רבעון מחושב גם עודף/גרעון תשואתי למקבלי הקצבאות בקרן. עודף/גרעון זה מחולק בחודש אפריל של השנה העוקבת, על ידי התאמת הקצבאות המשולמות.

מקבלי הקצבאות במאזן האקטוארי

מקבלי הקצבאות נחלקים לשלוש קבוצות:

- זכאים קיימים – פנסיונרים שהחלו את זכאותם לפנסיה מהקרן עד לתאריך 31.12.2003.
 - מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2004 עד לתאריך 31.12.2017.
 - פנסיונרים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2018.
- העודף האקטוארי או הגרעון האקטוארי המחושב לכל קבוצה ייזקף באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים, עתודה למקבלי קצבה קיימים או עתודה לזכאים קיימים לפנסיה, ועדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים, למקבלי קצבה קיימים או לזכאים קיימים לפנסיה בהתאמה.

¹ תקנון שנכנס לתוקף באוקטובר 2021. קישור לאתר: [תקנון קרן מקיפה - אוקטובר 2021](#)

כיסויים ביטוחיים

- במהלך תקופת הצבירה עמית פעיל בקרן הינו מבוטח עבור אירועים ביטוחיים, בהתאם למסלול הביטוחי הנבחר על ידו.
- ביטוח למקרה מוות: במקרה מות העמית הפעיל/ עמית הנכה, שאיריו (אם הוא לא הצהיר על ויתור כיסוי לשאירים או לבן זוג) יהיו זכאים לפנסיית שאירים - בת זוג לכל החיים ויתומים עד גיל 21, כאשר גובה הקצבה תלוי במסלול שבחר המבוטח ובהכנסה הקובעת טרם הפטירה.
 - ביטוח למקרה נכות: במקרה של נכות, המבוטח יחל לקבל פנסיית נכות עד גיל פרישה במקרה של נכות צמיתה או מס' חודשים/שנים במקרה של נכות זמנית, בכפוף לקביעת רופא הקרן. העמית רשאי לבחור בכיסוי "נכות מתפתחת", קרי – פנסיית הנכות תגדל בשיעור שנתי של 2%. כמו כן, העמיתים בקרן מבוטחים בכיסוי לנכות כפולה (קרי – קבלת פנסיה כפולה נכות בגין 2 חודשי הנכות הראשונים), אלא אם בחרו לוותר על כיסוי זה.

זכויות עמית לא פעיל

לעמית לא פעיל ("מוקפא") מופעל מנגנון יתרה צבורה, ללא הפקדות וללא גביית ריסקים. עמית לא פעיל זכאי לבצע את הפעולות הבאות:

- משיכת כספים
- מעבר בין מסלולי השקעה
- מעבר לקרן אחרת
- חידוש חברות כעמית פעיל עפ"י התנאים שנקבעו בתקנון

העמית זכאי לתנאים הבאים:

- פנסיית שאירים המחושבת בחלוקת היתרה הצבורה לשאירים
- פנסיית זקנה בהגיעו לגיל פרישה
- עודף/גרעון אקטוארי

שינויים בתקנון הקרן

בשנת הדו"ח לא חל שינוי בתקנון הקרן.

קנסות פדיון

החל מאוקטובר 2008, בוטלו קנסות משיכה.

1. פנסיית זקנה

- 1.1 **גיל פרישה לזקנה** – ברירת המחדל לפרישה הוא גיל 67 לנשים וגברים אך קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. המסלולים לפרישה הקיימים בקרן הם לגיל 60, 62, 64, 67.
- 1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.
- 1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:
 - 1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור רק עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
 - 1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת
 - 1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.
 - 1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.
 - 1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

2. פנסיית שאירי זקנה

- 2.1 **שיעור הפנסיה** – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
- 2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3. פנסיית נכות

- 3.1 **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.
- 3.2 **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנהיה נכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל ממועד האירוע המזכה.
- 3.3 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 3.4 **חישוב פנסיית הנכות** - פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.5 **אחוז פנסיית הנכות** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.
- 3.6 **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.
- 3.7 **השלמת פנסיית נכות** - עמית הזכאי לקצבת נכות ממשרד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין השכר הקובע לנכות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשרד הביטחון או מהמוסד לביטוח לאומי). לחלופין יהיה זכאי להחזר כספים.
- 3.8 **פנסיית זקנה לאחר נכות** - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.
- 3.9 **פנסיית שאירי נכה** - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

4. פנסיית שאירי פעיל

- 4.1 **הגדרת שאירי פעיל**
- 4.1.1 **אלמנה** - מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה.
- 4.1.2 **יתום** - ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים, או ילד מאומץ.
- 4.1.3 **הורים** - קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיית שאירי פעיל.
- 4.2 **מועד תחילת הזכאות** - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה - 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.
- 4.3 **תקופת תשלום הפנסיה לאלמנה** - למשך כל ימי חייה ומינימום של 240 תשלומים מובטחים. גם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.
- ליתומים - יקבלו תשלום פנסיה עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל לכל ימי חייו - כל עוד הוא מוגדר ככזה).
- 4.4 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 4.5 **חישוב פנסיית שאירי פעיל** - פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל - 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל היתומים זכאים יחד ל - 40% מפנסיית שאירי פעיל.

- 4.6 **אחוז פנסיית השאירים** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול. בחלק מן המסלולים קיימים "רבדי ביטוח", ונקבע בהם אחוז פנסיה שונה עבור עלויות שכר ריאליות משמעותיות, בהתאם לגיל בו חלה אותה עליית שכר.
- 4.7 **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

5. החזרת כספים

- 5.1 **חישוב ערך פידייון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.
- 5.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 5.2.1 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים - העמית אינו מקבל קצבת נכות מהקרן
- 5.2.2 במועד משיכת הכספים העמית אינו מקבל קצבת זקנה מכוח אותה יתרת זכאות צבורה
- 5.2.3 לגבי משיכה ממרכיב הפיצויים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.2.4 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפידיון.

6. זכויות עמית מוקפא

- 6.1 **הגדרת עמית מוקפא** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא.
- 6.2 **זכויות עמית מוקפא** - עמית מוקפא אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

7. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%.

8. **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת.

9. הוראות כלליות

- 9.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה עבור כל מקבלי הקצבה עם אירועים עד סוף 2017 תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן והפנסיה עבור פנסיונרים חדשים החל מ-01/2018 תעודכן אחת לשנה, באפריל שנה עוקבת, בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן של השנה שהסתיימה, בהתאם למועד תחילת הקצבה. אחת לרבעון

יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. בנוסף תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

9.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאיירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

9.3 **אורכת ביטוח** – עמית שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

9.4 **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאיירים** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב לפי הגבוה מבין 3 החישובים הבאים:

9.4.1 ממוצע השכר המבוטח ב – 3 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.2 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.3 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים שלפני האירוע.

10. **רבדי ביטוח** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד. כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאיירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח. בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים.

10.1 פנסיית מינימום – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

10.2 הסדר ריסק – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד. בכל מקרה של הפסקת חברות בקרן העמית מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

10.3 העברת כספים בין קרנות פנסיה - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

11. איזון הקרן

11.1 עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.

11.2 תשואה דמוגרפית – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.

11.3 מנגנון האיזון לפנסיונרים - הקצבאות של הפנסיונרים יעודכנו בהצמדה למדד מחירים לצרכן בהתאם לפירוט בסעיף 9.1 לעיל. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הקצבה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הקצבה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

4. תיאור ההנחות האקטואריות

ההנחות ששימשו לביצוע ההערכות האקטואריות מבוססות על לוחות התמורה והתחלואה, כולל שיפורי התמורה על פי הוראות האוצר בקודקס הרגולציה פרק 1 – מדידה (להלן "הוראות האוצר"). (אתר האינטרנט של רשות שוק ההון - <https://mof.gov.il/hon>)

ריבית החישוב ודמי הניהול

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית כמפורט בסעיף "אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח" (סעיף 10 להלן), ההתחייבויות האקטואריות למקבלי הקצבאות במאזן יחושבו לפי ההשקעה של הנכסים בהתאם ליחס המשתנה הצפוי בין המיועדות לפי 4.86% לבין שיעור ההבטחה לפי 5.15% (להלן: "שיעור הסיוע המשוקלל")

פנסיונרים זכאים קיימים :

לגבי 70% מהנכסים המושקעים יהיו לפי שיעור הסיוע המשוקלל.
לגבי יתרת הנכסים (30%) - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
יובהר כי אין דמי ניהול מצבירה לקבוצה זו.

פנסיונרים זכאים החל מ-01/01/2004 :

לגבי 60% מהנכסים המושקעים יהיו לפי שיעור הסיוע המשוקלל.
לגבי יתרת הנכסים (40%) - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
התשואה המשוקללת תהיה בניכוי דמי ניהול הבאים :
מקדמי זקנה בניכוי דמי ניהול של 0.3%
עלויות שאירים ונכות בניכוי דמי ניהול של 0.5%

ריבית תעריפית לחישוב המקדמים בתקנון : 4.26% ברוטו

תקרת דמי הניהול לעמיתים :
אחוז מהפקדה 6.0%
אחוז מצבירה 0.5%

שיעורי תמורה ונכות :

לעמיתים ולבני זוגם לפני גיל פרישה :
לפי לוח פ1ג בחוזר עבור כיסוי מוות
לפי לוח פ1ב עבור כיסויים אחרים

לעמיתים ולבני זוגם לאחר גיל פרישה :
לפי לוח פ3ד בחישוב מקדמים ולפי לוח פ3ב בחישוב ההתחייבויות בשקלול לוח פ4 בחוזר

אלמנים ואלמנות של פעילים :
לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

אלמנים ואלמנות של פנסיונרים :
לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

שיעורי תמורה לנכים (qⁱ) :
לפי לוח פ7 בחוזר (ללא התאמה לשיפור תמורה)
שיעורי התמורה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

$$q_{x,t}^s = q_{x,0} * g_{x,t}$$

t - מספר השנים שחלפו מיום 31.12.2015 עבור חישוב מקדמים ו-31.12.2018 עבור חישוב התחייבויות

$q_{x,t}^s$ - מהווה שיעור התמותה בגיל x , לאחר t שנים.

$q_{x,0}$ - מהווה את שיעור התמותה בגיל x נכון ליום 31.12.2015 עבור חישוב מקדמים ו-31.12.2018 עבור חישוב התחייבויות לפי לוחות תמותה הנ"ל.

$g_{x,t}$ - שיעור בהתאם ללוחות פ6 בחוזר. שיעור בהתאם למין, גיל, שנת חישוב

שיעורי נכות בלתי תלויים (i_x) : לפי לוח פ8 בחוזר

שיעורי החלמה מנכות (R_x) : לפי לוח פ9 בחוזר
שיעורי ההחלמה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

שיעורי נישואים (W_x) :

מתחת לגיל פרישה -	לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (פעילים) -	לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) -	מצב בפועל

הפרש גילאים : לחישוב q_y

עד גיל פרישה - הפרש קבוע לפיו העמית מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו, או הפרש קבוע לפיו העמית צעירה ב-3 שנים מבן זוגה
מעל גיל פרישה (פעילים) - הפרש 5 שנים לגבר (בת הזוג צעירה ב-5 שנים) ו-3 שנים לאשה (בן הזוג מבוגר ב-3 שנים)
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) - לפי הפרש הגילאים בפועל של העמית והשאר

נתוני ילדים : הגיל הממוצע של הילד הצעיר לפי לוח פ11-ב בהוראות האוצר

גיל פרישה לפנסיה : גבר ואישה – גיל 60, 62, 64, 67. בהתאם לבחירת העמית בהצטרפות לקרן

הנחות אחרות

הנחות אחרות המוצגות בחוזר כגון : שיעורי עזיבה, שיעורי הקפאת זכויות ועליית שכר, אינן נדרשות לחישוב קרן מסוג תשואה.

5. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	1,277,091	2,284,214	2,627,967
התחייבויות לנכים	639,303	924,411	1,028,220
התחייבויות לשאיירי מבוטח	517,698	643,830	733,587
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	177,793	191,440	238,245
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	83,501	51,469	65,322
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	80,846	189,283	201,876
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	31,747	26,628	35,511
עתודה לפנסיונרים	-27,536	-18,088	31,116
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	2,780,443	4,293,186	4,961,843
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-798	817	-6,715
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	119,004	172,781	199,932
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.41%	0.39%	0.39%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2022	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	95,263	93,212	92,210
התחייבויות לנכים	213,705	196,784	195,683
התחייבויות לשאיירי מבוטח	331,701	328,196	324,886
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	9,721	1,849	1,584
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	0	310	258
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	4,003	4,063	3,885
עתודה למקבלי קצבה קיימים	6,256	6,254	6,184
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	660,649	630,668	624,690
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-187	120	-844
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	848	703
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	35,017	32,912	32,305
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/09/2023	ליום 31/12/2022
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	188	190	193
התחייבויות לנכים	1,028	1,033	1,027
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,460	3,576	3,581
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	34	20	-47
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,710	4,819	4,753
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-6	1	-1
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	-89
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%

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות IBNR בגין ארועי נכות.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות.

6. התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

א. שיטת חישוב תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

IBNR: מבוסס על שיטות אקטואריות. העתודה נקבעה על בסיס נתוני העבר בקרן.

- חישוב העתודה לנכים מבוצע בשיטת המשולשים (עפ"י כמות וסכומי תביעות) על בסיס נתוני העבר בקרן. לפי שיטה זו העתודה מחושבת כמכפלה של תקופת התביעה הממוצעת, כמות התביעות הצפויה והקצבה הממוצעת הצפויה (אשר מחושבת על בסיס נתוני הקצבאות של הנכים בקרן).
- חישוב העתודה לשאירי פעיל (כולל גם שאירי נכים) מתבסס על דיווח של כל הנפטרים בקרן על פי המידע המתקבל ממשדד הפנים. חישוב העתודה לוקח בחשבון את נתוני העמית בקרן כמו תאריך לידה, מין, יתרה צבורה טרם הפטירה ופנסיה צפויה לשאירים. שאר ההנחות מבוססות על טבלאות האוצר הסטטיסטיות ונעשה שימוש בפקטור סיכוי לאישור תביעה על בסיס נסיון בתביעות שהוגשו בעבר.

העתודה ל- IBNR במאזן מסתכמת בכ- 305 מליון ₪.

תביעות תלויות: חישוב התביעות התלויות כולל תביעות שנמצאות בתהליך טיפול אך עדיין לא אושרו,

כמפורט להלן:

תביעות שנמצאות בתהליך טיפול וטרם אושרו - ישנן תביעות תלויות, שהוגשו לחברה המנהלת, שלא באמצעות הגשת תביעה לערכאות שיפוטיות, והן מצויות בטיפול החברה, רובן בגין מקרי נכות. מניתוח שבוצע על ניסיון הקרן לגבי אוכלוסיית התביעות התלויות, עולה כי ישנו קשר בין שיעור התביעות המאושרות בסופו של התהליך לבין משך הזמן שבו התביעה תלויה והסיבה אשר מעכבת את סיום הטיפול בה. לאור ממצאים אלה, הופחתו ההתחייבויות בגין תביעות תלויות בפקטורים המבוססים על הניתוח שנעשה על אוכלוסיית הקרן.

העתודה לתביעות תלויות למועד הדו"ח עומדת על כ- 242 מליון ₪.

יצוין כי עתודות אלו משוייכות במאזן לפנסיונרים חדשים ולמקבלי קצבה קיימים, בהתאם למועד האירוע המזכה.

ב. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR):

פנסיונרים		מקבלי קצבה קיימים		אלפי ש"ח
נכים	שאיירי מבוטח	נכים	שאיירי מבוטח	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:
				יתרת התחייבויות לתחילת השנה
177,793	83,501	-	9,721	ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח
152,639	47,689	-	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו
50,253	2,339	-	556	יתרת התחייבויות לסוף השנה
37,847	13,827	-	1,584	הערכת עודף (חסור) (*)
-62,947	19,645	-	7,581	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו
200,398	51,496	-	-	
				סך כל ההתחייבויות לסוף השנה
238,245	65,322	-	1,584	

ג. התפתחות עבור תביעות תלויות:

פנסיונרים		מקבלי קצבה קיימים		אלפי ש"ח
נכים	שאיירי מבוטח	נכים	שאיירי מבוטח	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:
				יתרת התחייבויות לתחילת השנה
80,846	31,747	-	4,003	ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח
40,721	30,810	-	1,674	יתרת התחייבויות לסוף השנה
39,676	4,243	-	3,329	הערכת עודף (חסור) (*)
449	-3,305	-	-1,000	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח ודווחו בשנת הדיווח
56,668	2,542	258	556	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח
105,531	28,726	-	-	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה
201,876	35,511	258	3,885	

ד. פירוט התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות לפי שנת אירוע:

פנסיונרים				מקבלי קצבה קיימים				שנת האירוע
שאירי מבוטח				שאירי מבוטח				
תביעות תלויות		IBNR		תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
28,726	36	51,496	98	-	-	-	-	2023
2,103	11	3,469	28	-	-	-	-	2022
1,332	8	2,872	30	-	-	-	-	2021
1,129	8	3,095	33	-	-	-	-	2020
1,068	7	2,230	17	-	-	-	-	2019
1,154	13	2,161	26	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	1,424	9	1,584	23	2017
-	-	-	-	2,461	28	-	-	עד 2016
35.511	83	65.322	232	3.885	37	1.584	23	סך הכל

פנסיונרים				מקבלי קצבה קיימים				שנת האירוע
נכות				נכות				
תביעות תלויות		IBNR		תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
105,927	243	200,398	726	-	-	-	-	2023
58,750	124	29,006	105	-	-	-	-	2022
23,239	95	8,841	32	-	-	-	-	2021
11,331	50	-	-	-	-	-	-	2020
2,429	15	-	-	-	-	-	-	2019
200	2	-	-	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	258	1	-	-	2017
-	-	-	-	-	-	-	-	עד 2016
201.876	529	238,245	863	258	1	-	-	סך הכל

7. עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
31/12/2023	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.18%	0.075%	0.125%	0.042%	0.043%	-0.033%	(28,018)	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	-0.004%	-0.002%	0.001%	0.009%	0.001%	731	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.014%	0.000%	0.000%	-0.002%	0.000%	(383)	ג. מקרי מוות - נכים
-0.46%	-0.217%	-0.152%	-0.098%	-0.088%	-0.123%	(104,174)	ד. יציאה לנכות
0.14%	0.217%	0.043%	0.015%	0.053%	0.025%	21,047	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.004%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0	ז. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.02%	0.014%	0.006%	0.012%	0.003%	-0.005%	(4,631)	ט. סך הגורמים האחרים
-0.12%	0.102%	0.020%	-0.027%	0.019%	-0.136%	(115,428)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנבע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2022	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.89%	2.02%	-0.98%	-0.77%	-0.55%	0.41%	20	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
-0.04%	0.07%	-0.02%	-0.02%	-0.01%	0.00%	0.2	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.32%	-8.81%	0.01%	0.07%	-0.45%	0.06%	3	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.06%	4.90%	0.24%	0.13%	1.43%	0.24%	11	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-0.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.20%	0.22%	-0.77%	-0.55%	0.41%	0.73%	34	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה

0.00%	-0.89%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	--------	-------	-------	-------	-------	--	-------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2022	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.96%	3.16%	0.96%	1.00%	0.95%	1.00%	6,254	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.06%	0.06%	0.02%	0.02%	0.02%	0.01%	55	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.39%	-5.52%	-0.12%	-0.31%	-1.76%	-0.21%	(1,284)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	6.30%	0.32%	0.23%	1.91%	0.30%	1,861	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.43%	0.23%	0.18%	0.00%	0.14%	0.11%	703	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
4.01%	3.74%	1.00%	0.95%	1.00%	1.00%	6,184	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה

0.45%	0.24%	0.20%	0.00%	0.14%	0.12%		עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--	-------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים :

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2022	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
-2.65%	-1.90%	-0.98%	-1.00%	-0.28%	-0.42%	(18,088)	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.05%	-0.03%	-0.02%	-0.02%	0.00%	0.00%	(184)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.69%	-6.52%	-0.51%	0.51%	-0.27%	0.96%	47,468	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.30%	0.48%	0.07%	0.10%	0.09%	0.04%	1,920	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.30%	-4.04%	-0.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
-1.06%	-3.36%	-1.00%	-0.28%	-0.42%	0.63%	31,116	

-0.35%	0.00%	-0.35%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-0.32%	-4.31%	-0.32%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2018

עדכון הקצבאות בגין גורמי תשואה וריבית-

בהתאם להוראות לניהול קרן פנסיה חדשה, עדכון קצבאות בגין עודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית יבוצע בקצבת אפריל של השנה העוקבת.

יצוין כי הקצבה תעודכן בעודף (גירעון) בהתאם למועד הפרישה של מקבל הקצבה.

8. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.024%	-0.024%	0.035%	-0.035%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.059%	0.056%	-0.068%	0.062%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

9. ביטוח משנה

בקרן הפנסיה לא קיימים הסדרי ביטוח משנה.

10. אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח

- עדכון ההנחות הסטטיסטיות באמצעות מחקרים פנימיים, כמידי שנה (הנחות כגון שיעור המימוש של תביעות תלויות ו-IBNR, גובה תביעה ממוצעת וכו'). בעקבות עדכון זה חל גידול ברזרבת תביעות תלויות ו-IBNR. בתביעות מסוג נכות הגידול עומד על כ-24.5 מיליון ₪ ובתביעות מסוג מוות הגידול עומד על כ-1.8 מיליון ₪.
- ברבעון הנוכחי קיימת השפעה משמעותית עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל. עיקר הגידול בא לידי ביטוי בעתודות בגין תביעות מוות ועדכון ב-IBNR נכות. סך ההשפעה עקב אירועי מלחמה עומד על כ-76 מיליון ₪.
- עריכת המאזן ע"י אקטואר חיצוני בהתאם לתקנות מס הכנסה - ברבעון הנוכחי נערך המאזן האקטוארי ע"י אקטואר חיצוני (אחת ל-5 שנים), בהתאם לתקנה 51(א)(ב) לתקנות מס הכנסה. המלצות האקטואר יושמו במסגרת המאזן הנוכחי והשפעתן איננה מהותית.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2023 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").

הנחת התשואה על השקעות חופשיות מבוססת על שיעורי הריבית להיוון הנקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים

להלן פירוט אופן חישוב המאזן האקטוארי:

שלב א': חלוקת העודף/גרעון הדמוגרפי (בגין תמותה ותחלואה) שנוצר במהלך הרבעון בין כל הקבוצות בקרן. חלוקת העודף מתבצעת על ידי ההשוואות הבאות:

✓ השוואה בין היתרות הצבורות של המבוטחים אל מול הנכסים הרעיוניים. הנכסים הרעיוניים מחושבים בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות הממונה.

✓ השוואה בין הנכסים המשייכים לפנסיונרים, בהנחה שהתשואה במהלך תקופת הדוח הייתה שווה לצפי התשואה כפי שהונחה במאזן שנה קודמת, מול ההתחייבויות לפנסיונרים שנוצרו במהלך תקופת הדוח.

העודף / גירעון האקטוארי מחולק בין הקבוצות, כאמור, ביחס להתחייבויותיהן. התחייבויות אלו מוגדרות כסך הנכסים שיש לשייך לפנסיונרים ולמבוטחים לסוף שנת המאזן, לפני חלוקת עודף / גירעון דמוגרפי.

שלב ב': עדכון הפנסיות עבור הפנסיונרים הזכאים בגין תשואה בפועל על נכסי הפנסיונרים לעומת החישוב הרעיוני. במקביל שינוי עקומת הריבית המשמשת לחישוב ההתחייבויות, אשר בהתאם להוראות הממונה הינו עודף / גירעון שנובע מהשפעת תשואה.

עדכון הפנסיות לפנסיונרים כולל בתוכו עודף/גרעון דמוגרפי (משלב א'), עודף/גרעון תשואתי (משלב ב') בניכוי עתודה מיוחדת לפנסיונרים (בשיעור של עד $\pm 1\%$, עפ"י חוזר פנסיה 3-3-2017).

לסיכום, עפ"י המאזן האקטוארי, יש לעדכן את יתרות העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים בגין רבעון אחרון של 2023 ב-0.136%.

באפריל 2024, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2023, בגובה:

✓ זכאים קיימים: 0%

✓ מקבלי קצבה קיימים: 0.454%

✓ פנסיונרים חדשים מ-2018: -0.321%

✓ פנסיונרים חדשים מ-2023: -0.351%

כמו כן, באפריל 2024 תעודכן הקצבה לקבוצות הפנסיונרים החדשים, בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן של השנה שהסתיימה, כאשר לקבוצת הפנסיונרים החל מ-2023 העדכון יהיה בהתאם למועד תחילת הקצבה.

12. נספחים סטטיסטים

מספר עמיתים ליום :				
31/12/2022	31/12/2023			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה :</u>
312,304	353,408	161,835	191,573	פעילים (*)
179,345	183,055	88,314	94,741	שאינם פעילים
491,649	536,463	250,149	286,314	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה :</u>
3,205	5,989	2,987	3,002	זקנה
880	1,143	724	419	שאירים
1,095	1,576	714	862	נכות
5,180	8,708	4,425	4,283	סה"כ פנסיונרים
502	499	225	274	זקנה
755	722	460	262	שאירים
435	405	194	211	נכות
1,692	1,626	879	747	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	2	1	1	זקנה
10	9	5	4	שאירים
2	3	2	1	נכות
14	14	8	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
498,535	546,811	255,461	291,350	סה"כ עמיתי הקרן

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

הגדרות למונחים בטבלאות הסטטיסטיות:

גיל העמית מחושב כהפרש בין תאריך הלידה לתאריך המאזן.

שכר מבוטח הינו השכר הקובע לחודש דצמבר 2023.

עמית פעיל הינו עמית שמשולמים בגינו דמי גמולים לקרן, לרבות מי שמשלם או מנוכה בגינו תשלום לרכישת ביטוח נכות ושאיירים. יובהר כי נכה הוא עמית פעיל עפ"י תקנון הקרן.

(1) התפלגות עמיתים פעילים/עמיתים מבוטחים לפי גילאים^[1]

סה"כ			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
8,118	27,174	24,262	7,415	26,522	12,680	8,887	27,888	11,582	עד 24
11,272	80,106	51,580	10,404	78,015	25,060	12,092	82,081	26,520	25-29
14,005	160,095	63,557	12,707	151,185	28,631	15,070	167,399	34,926	30-34
14,684	233,516	61,392	13,053	209,211	27,052	15,970	252,663	34,340	35-39
14,258	279,760	50,497	12,605	247,887	22,418	15,578	305,206	28,079	40-44
13,573	315,524	41,432	11,868	269,460	18,698	14,975	353,409	22,734	45-49
12,090	289,813	28,098	10,478	247,962	12,895	13,458	325,311	15,203	50-54
10,813	243,650	18,138	9,284	213,353	8,438	12,143	270,005	9,700	55-59
10,145	219,590	11,796	8,564	193,689	5,158	11,373	239,716	6,638	60-64
10,153	204,807	2,656	8,694	143,805	805	10,787	231,336	1,851	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
12,832	204,293	353,408	11,374	179,118	161,835	14,063	225,561	191,573	סה"כ

(2) התפלגות עמיתים שאינם פעילים/שאינם מבוטחים לפי גילאים^[2]

סה"כ		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
9,980	7,007	9,743	3,650	10,237	3,357	עד 24
17,150	20,174	16,583	10,112	17,720	10,062	25-29
25,575	24,534	24,654	12,103	26,471	12,431	30-34
32,189	25,997	30,841	12,467	33,432	13,530	35-39
38,216	22,303	34,936	10,291	41,026	12,012	40-44
42,605	18,639	36,017	8,456	48,075	10,183	45-49
41,957	14,485	34,217	6,677	48,576	7,808	50-54
36,891	11,512	30,844	5,564	42,547	5,948	55-59
53,172	10,636	54,839	5,491	51,393	5,145	60-64
79,869	12,286	69,113	6,382	91,495	5,904	65-69
42,247	15,482	33,173	7,121	49,976	8,361	70 ומעלה
36,928	183,055	33,163	88,314	40,439	94,741	סה"כ

[1] בקרן מקיפה - עמיתים פעילים. בקרן כללית - עמיתים מבוטחים

[2] בקרן מקיפה - עמיתים שאינם פעילים. בקרן כללית - עמיתים שאינם מבוטחים

התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

קבוצת פנסיונרים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,383	92	-	-	2,050	92	-	-	0-9
1,657	174	-	-	2,076	174	-	-	10-19
1,519	34	-	-	2,247	25	3,882	9	20-24
1,940	24	-	-	1,577	4	5,114	20	25-29
3,845	61	-	-	8,680	2	6,371	59	30-34
4,191	80	-	-	5,769	4	6,933	76	35-39
4,477	112	-	-	5,604	13	6,392	99	40-44
5,124	146	2,887	1	6,265	16	6,361	129	45-49
4,327	126	-	-	6,549	15	5,736	111	50-54
4,125	130	-	-	4,002	16	5,539	114	55-59
3,612	281	3,364	93	4,090	22	5,626	166	60-64
1,441	1,619	2,878	1,520	3,652	20	5,703	79	65-69
1,372	1,122	2,297	1,110	1,790	12	-	-	70-74
1,476	247	2,406	243	2,828	4	-	-	75-79
1,512	28	3,122	28	-	-	-	-	80-84
3,671	4	3,671	4	-	-	-	-	85-89
2,578	3	2,578	3	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,039	4,283	2,643	3,002	2,826	419	5,970	862	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,428	94	-	-	2,101	94	-	-	0-9
1,779	183	-	-	1,994	183	-	-	10-19
2,163	25	-	-	2,163	25	-	-	20-24
2,964	37	-	-	5,472	7	4,538	30	25-29
3,700	75	-	-	7,343	19	6,280	56	30-34
4,327	117	-	-	6,353	40	6,275	77	35-39
4,258	116	-	-	6,926	43	6,297	73	40-44
3,668	189	-	-	5,491	43	5,433	146	45-49
3,637	166	-	-	5,246	55	4,649	111	50-54
3,297	180	788	1	4,133	63	4,303	116	55-59
1,326	946	2,245	769	3,946	78	4,308	99	60-64
1,187	1,623	2,158	1,567	2,448	50	5,051	6	65-69
1,124	544	1,830	530	1,970	14	-	-	70-74
1,217	121	2,076	112	1,210	9	-	-	75-79
1,176	8	1,312	7	891	1	-	-	80-84
3,944	1	3,944	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,750	4,425	2,117	2,987	3,592	724	5,176	714	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,406	186	-	-	2,076	186	-	-	0-9
1,719	357	-	-	2,034	357	-	-	10-19
1,792	59	-	-	2,205	50	3,882	9	20-24
2,561	61	-	-	4,055	11	4,768	50	25-29
3,765	136	-	-	7,470	21	6,327	115	30-34
4,272	197	-	-	6,300	44	6,602	153	35-39
4,366	228	-	-	6,619	56	6,352	172	40-44
4,628	335	2,887	1	5,701	59	6,048	275	45-49
3,935	292	-	-	5,525	70	5,192	222	50-54
3,644	310	788	1	4,107	79	4,915	230	55-59
1,850	1,227	2,366	862	3,978	100	5,134	265	60-64
1,314	3,242	2,513	3,087	2,792	70	5,657	85	65-69
1,291	1,666	2,146	1,640	1,887	26	-	-	70-74
1,391	368	2,302	355	1,708	13	-	-	75-79
1,437	36	2,760	35	891	1	-	-	80-84
3,726	5	3,726	5	-	-	-	-	85-89
2,578	3	2,578	3	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,905	8,708	2,381	5,989	3,311	1,143	5,642	1,576	סה"כ

קבוצת מקבלי קצבה קיימים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
918	11	-	-	918	11	-	-	0-9
1,430	114	-	-	1,430	114	-	-	10-19
1,139	25	-	-	1,139	25	-	-	20-24
2,835	2	-	-	-	-	2,835	2	25-29
2,859	5	-	-	1,924	1	3,092	4	30-34
3,838	18	-	-	3,603	6	3,956	12	35-39
4,039	20	-	-	3,594	6	4,230	14	40-44
4,890	33	-	-	4,098	8	5,143	25	45-49
4,196	42	-	-	3,689	10	4,616	32	50-54
4,310	60	-	-	3,492	17	4,634	43	55-59
4,170	75	-	-	2,808	23	4,773	52	60-64
3,718	47	2,233	1	2,728	19	4,470	27	65-69
1,570	94	1,442	80	2,303	14	-	-	70-74
1,437	151	1,360	143	2,798	8	-	-	75-79
946	36	946	36	-	-	-	-	80-84
985	9	985	9	-	-	-	-	85-89
3,195	5	3,195	5	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,515	747	1,354	274	2,087	262	4,593	211	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,777	14	-	-	1,777	14	-	-	0-9
1,444	105	-	-	1,444	105	-	-	10-19
1,795	14	-	-	1,795	14	-	-	20-24
3,149	3	-	-	3,149	3	-	-	25-29
4,443	8	-	-	2,872	4	6,014	4	30-34
4,170	29	-	-	4,490	12	3,944	17	35-39
4,227	43	-	-	4,484	23	3,930	20	40-44
3,892	65	-	-	3,809	33	3,978	32	45-49
3,644	83	-	-	3,750	46	3,637	37	50-54
3,664	98	-	-	3,215	56	4,263	42	55-59
2,951	88	-	-	2,289	47	3,709	41	60-64
1,900	89	942	28	2,010	60	22,171	1	65-69
1,228	131	1,095	103	1,715	28	-	-	70-74
1,313	83	1,186	69	1,937	14	-	-	75-79
1,082	21	1,101	20	691	1	-	-	80-84
1,325	5	1,325	5	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,493	879	1,110	225	2,526	460	4,046	194	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
1,399	25	-	-	1,399	25	-	-	0-9
1,437	219	-	-	1,437	219	-	-	10-19
1,375	39	-	-	1,375	39	-	-	20-24
3,024	5	-	-	3,149	3	2,835	2	25-29
3,834	13	-	-	2,683	5	4,553	8	30-34
4,043	47	-	-	4,195	18	3,949	29	35-39
4,167	63	-	-	4,300	29	4,054	34	40-44
4,228	98	-	-	3,865	41	4,489	57	45-49
3,933	125	-	-	3,739	56	4,091	69	50-54
3,909	158	-	-	3,279	73	4,451	85	55-59
3,512	163	-	-	2,459	70	4,304	93	60-64
2,529	136	987	29	2,182	79	5,102	28	65-69
1,371	225	1,247	183	1,911	42	-	-	70-74
1,393	234	1,304	212	2,250	22	-	-	75-79
996	57	1,002	56	691	1	-	-	80-84
1,106	14	1,106	14	-	-	-	-	85-89
3,195	5	3,195	5	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,511	1,626	1,244	499	2,366	722	4,331	405	סה"כ

קבוצת זכאים קיימים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
3,755	1	-	-	3,755	1	-	-	50-54
6,190	1	-	-	6,190	1	-	-	55-59
1,657	3	-	-	1,891	2	1,191	1	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
1,275	1	1,275	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,699	6	1,275	1	3,432	4	1,191	1	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
1,082	2	-	-	497	1	1,666	1	55-59
2,396	1	-	-	-	-	2,396	1	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
1,008	2	-	-	1,008	2	-	-	70-74
1,851	2	-	-	1,851	2	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
645	1	645	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,365	8	645	1	1,243	5	2,031	2	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל גיל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
3,755	1	-	-	3,755	1	-	-	50-54
2,784	3	-	-	3,344	2	1,666	1	55-59
1,842	4	-	-	1,891	2	1,793	2	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
1,008	2	-	-	1,008	2	-	-	70-74
1,851	2	-	-	1,851	2	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
960	2	960	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,937	14	960	2	2,216	9	1,751	3	סה"כ

* שאירים - כולל גם שאירי לא מבוטח ושאיירי נכים