

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה
=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2024

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמודים

<u>3</u>	מאפיינים כלליים	.1
<u>8</u>	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	.2
<u>9</u>	מידע אודות הדמי ניהול	.3
<u>10</u>	ניתוח מדיניות ההשקעה	.4
<u>16</u>	ניהול סיכונים	.5

1. מאפיינים כלליים

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 : 511751315-0000000000209-0000-000 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 קרן הפנסיה ותאור כללי:

החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ"). עצמאיים ושכירים.

שם חברה מנהלת:

סוג העמיתים:

הקרן הוקמה בשנת 1995.

מועד הקמת הקרן:

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

שיעורי הפרשה מרביים:

הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד: עד 8 1/3 מהמשכורת - על חשבון פיצויים הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

שינוי מסמכי יסוד:

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה-תיקון" שה. 2024-1471 ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בחודש יולי 2024 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה", בהתייחס לנושאים הבאים:

1. נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה הבאים אשר פעילים החל מיום 1 ביולי 2024 : "הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח סחיר", "הפניקס פנסיה מקיפה מניות סחיר".

2. עודכנו שמות מסלולי ההשקעה של מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר" לשם – "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לכספי שקלי; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול אג"ח" שונה לשם "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לאשראי ואג"ח; שם מסלול "הפניקס מסלול פאסיבי-מדדי אג"ח חו"ל" שונה לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לעוקב מדדי אג"ח; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500 לשם "הפניקס פנסיה מקיפה מחקה מדד S&P500".

3. עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי השקעה בהתאם לקבוע ברשימת "מסלולי השקעה-תיקון".

4. המסלולים הבאים נמחקו מהתקנון על רקע מיזוגם למסלולי השקעה אחרים בקרן הפנסיה: הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה; הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח עד 25% מניות.

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן

(1) מודל השקעות תלוי גיל (להלן - מסלול השקעות ברירת המחדל), כמפורט להלן: 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. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת מחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסיה, והעמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן הפנסיה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישווק לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקלאנדרי הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה 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.

מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:

הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 ומטה ;

הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 50 עד 60 ;

הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול לבני 60 ומעלה

(2) מסלול מתמחה:

(א) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול אשראי וא"ח

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה ונ"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעורחשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. 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 מסלול עוקב מדדי אג"ח

נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.

יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
- ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

- (1) מזומנים;
 - (2) מק"מ;
 - (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדת;
 - (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
 - (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
 - (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע. 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 מניות

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

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 (המשד)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשד)

(ד) הפניקס פנסיה מקיפה- עוקב מדד S&P500
נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500.
נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
(1) מזומנים;
(2) מק"מ;
(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם,
(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.
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 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. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.
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.

(ו) הפניקס פנסיה מקיפה- מסלול כספי (שקלי)
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכונים מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאין סחירות), בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות.
יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
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 משולב סחיר
נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"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 מטבע.
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 (המשד)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשד)

(ח) הפניקס פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש
נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.
יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
(1) מזומנים;
(2) מק"מ;
(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם,
(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.
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 עוקב מדדי מניות
נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים.
שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.
יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
(1) מזומנים;
(2) מק"מ;
(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם,
(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.
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 אג"ח סחיר
נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי בארץ ובחו"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 לסיכוני מטבע.

(יא) הפניקס פנסיה מקיפה מסלול מניות סחיר
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"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 לסיכוני מטבע.
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. מאפיינים כלליים (המשד)

להלן מסלולי השקעה בקרן (המשד)

(3) מסלולי השקעה למקבלי קצבה:
כספי הקרן בגין מקבלי הקצבה יושקעו באחד ממסלולי ההשקעה המפורטים להלן, וינוהלו בהתאם למדיניות החברה המנהלת אשר תיקבע בכפוף להוראות הממונה ביחס לאותו מסלול:

(א) מסלול למקבלי קצבה קיימים
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.
המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018) 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) מסלול לזכאים קיימים
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004). 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) מסלול בסיסי למקבלי קצבה
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. 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
563,489	83,796	68,593	578,692	שכירים
15,747	4,128	881	18,994	עצמאיים
579,236	87,924	69,474	597,686	סה"כ
				מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה
39,575			42,282	

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2024 ישנם 563,489 חשבונות במעמד שכיר ו- 15,747 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים 2.7% מחשבונות הקרן ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים 97.3% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 69,474 חשבונות חדשים ונסגרו 87,924 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
353,408	336,469	עמיתים פעילים:
72,386,143	89,285,764	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
183,055	189,412	עמיתים לא פעילים:
6,741,542	9,085,258	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי פנסיה:
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
5,989	9,636	זקנה
1,143	1,522	שאיירים
1,576	1,968	נכות
4,955,128	7,792,997	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה קיימים:
499	493	זקנה
722	684	שאיירים
405	363	נכות
624,549	587,127	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה:
2	2	זקנה
9	9	שאיירים
3	3	נכות
4,704	4,775	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה (באלפי ש"ח)
39.5	40.5	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
12,832	13,821	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

עמיתים לא פעילים	ליום 31 בדצמבר 2024				דמי ניהול מנכסים
	עמיתים פעילים	6% - 4.5%	4.49% - 3%	2.99% - 1.5%	1.49% - 0%
27,628	235	4,086	85,496	77,433	0.14% - 0%
38,783	336	5,444	117,013	17,388	0.24% - 0.15%
27,030	1,364	8,000	6,883	203	0.39% - 0.25%
95,971	11,509	798	261	20	0.5% - 0.4%
189,412	13,444	18,328	209,653	95,044	

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

עמיתים לא פעילים	ליום 31 בדצמבר 2024				דמי ניהול מנכסים
	עמיתים פעילים	6% - 4.5%	4.49% - 3%	2.99% - 1.5%	1.49% - 0%
2,480,605	76,930	1,383,014	32,624,766	27,288,037	0.14% - 0%
2,216,037	62,917	987,560	16,786,080	4,584,757	0.24% - 0.15%
1,325,809	255,364	1,411,644	969,533	103,906	0.39% - 0.25%
3,056,082	2,541,125	108,870	30,671	4,501	0.5% - 0.4%
9,078,533	2,936,336	3,891,088	50,411,049	31,981,201	

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 86,092 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2024		דמי ניהול מנכסים
סך נכסים (אלפי ש"ח)	מספר מקבלי קצבה	
5,116	14	0.14% - 0%
4,725,182	8,643	0.39% - 0.25%
3,560,365	6,023	0.5% - 0.4%
8,290,663	14,680	

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
1.43%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.10%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
3,400,587	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
3.46%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
10,484	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
1.81%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

1. מדיניות ההשקעות

מידע בנוגע למדיניות ההשקעות הצפויה לשנת 2024 של מסלולי ההשקעה השונים של הקרן, ראה באתר החברה באינטרנט בכתובת:

<https://www.fnx.co.il/fnx-insurance-ltd/investment-information-reports/the-expected-investment-policy/the-expected-investment-policy-2024>

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות:

(א) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול לבני 50 ומטה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 20.43% לעומת 43.40% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 50.93% לעומת 54.74% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 67.56% לעומת 71.05% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 59.28% לעומת 62.40% בתחילתה.

(ב) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול לבני 50 עד 60

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 16.54% לעומת 12.74% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 19.77% לעומת 8.30% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 10.77% לעומת 8.83% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 9.42% לעומת 7.73% בתחילתה.

(ג) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול לבני 60 ומעלה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 18.13% לעומת 11.74% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 4.29% לעומת 3.38% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.38% לעומת 1.89% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.42% לעומת 1.96% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך):

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):

(ד) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול אשראי ואג"ח

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 1.23% לעומת 0.98% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.21% לעומת 0.15% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.01% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.05% לעומת 0.04% בתחילתה.

(ה) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול עוקב מדדי אג"ח

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.06% לעומת 0.07% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.05% לעומת 0.11% בתחילתה.

(ו) הפניקס פנסיה מקיפה – מסלול מניות

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 4.50% לעומת 4.31% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 6.47% לעומת 6.93% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 14.75% לעומת 15.01% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 8.12% לעומת 7.19% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשד):

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשד):

(ז) הפניקס פנסיה מקיפה – עוקב מדד S&P 500

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 20.65% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 12.92% לעומת 8.13% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 14.66% לעומת 10.25% בתחילתה.

(ח) הפניקס פנסיה מקיפה – הלכה

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.29% לעומת 0.62% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.72% לעומת 0.89% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.20% לעומת 2.70% בתחילתה.

(ט) הפניקס פנסיה מקיפה – כספי (שקלי)

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 1.12% לעומת 1.49% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.11% לעומת 0.16% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך):

2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):

(י) הפניקס פנסיה מקיפה – משולב סחיר

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.05% לעומת 0.01% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.19% לעומת 0% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.02% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.01% לעומת 0% בתחילתה.

(יא) הפניקס פנסיה מקיפה – עוקב מדדים גמיש

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0.06% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.06% לעומת 0.02% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.11% לעומת 0.02% בתחילתה.

(יב) הפניקס פנסיה מקיפה – פנסיונרים

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 14.43% לעומת 10.81% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 13.03% לעומת 10.50% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 3.70% לעומת 2.31% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 3.03% לעומת 2.58% בתחילתה.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך):**2. ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות (המשך):**(יג) הפניקס פנסיה מקיפה – מקבלי קצבה קיימיםנכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 2.50% לעומת 2.93% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.87% לעומת 1.23% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

(יד) הפניקס פנסיה מקיפה – זכאים קיימים קיימיםנכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי חוב סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי חוב שאינם סחירים מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0.02% לעומת 0.02% בתחילתה.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

השקעות אחרות

שיעורן של השקעות מנכסי המסלול בסוף שנת 2024 הינו 0% לעומת 0% בתחילתה.

(טו) הפניקס פנסיה משלימה- עוקב מדדי מניות - המסלול נפתח בשנת 2024.(טז) הפניקס פנסיה משלימה- אג"ח סחיר - המסלול נפתח בשנת 2024.(יז) הפניקס פנסיה משלימה- מניות סחיר - המסלול נפתח בשנת 2024.

5. ניהול סיכוניםא. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופים עמיתי קרן הפנסיה למגוון של סיכונים הכוללים סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים השקעה (סיכונים נזילות, אשראי ושוק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים, סיכונים אקטואריים, סיכונים תפעוליים לרבות סיכונים 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 המנהלת ודרכי ניהולם, ראו 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	
61,571,001	נכסים נזילים וסחירים
926,389	מח"מ עד שנה
20,942,034	מח"מ מעל שנה
9,557,696	אחרים
13,758,801	אפיק השקעה מובטח תשואה
106,755,921	סך הכל נכסי השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים								
אלפי ש"ח								
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מנייתי	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול אג"ח סחיר	זכאים קיימים	מקבלי קצבה קיימים
28,441,331	6,048,355	2,668,153	101,982	6,575,281	117,901	6,506	652	215,467
741,788	99,349	35,598	1,063	218	1,728	16	145	8,953
10,394,933	2,102,325	902,593	24,188	1,415,292	44,308	1,503	3,981	181,501
7,690,555	1,085,531	310,958	0	127,947	6,630	63	0	0
6,412,361	1,246,728	510,336	18,617	1,088,183	23,799	1,037	0	148,576
53,680,968	10,582,288	4,427,638	145,850	9,206,921	194,366	9,125	4,778	554,497

נכסים נזילים
וסחירים
מח"מ עד שנה
מח"מ מעל שנה
אחרים
אפיק השקעה
מובטח תשואה
סך הכל נכסי
השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים							
אלפי ש"ח							
פנסיונרים	מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול הלכה מדידת גמיש	מסלול עוקב מדדים	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול מניות סחיר
נכסים נזילים וסחירים	2,526,188	61,069	13,653,298	725,457	67,347	14,416	45,542
מח"מ עד שנה	37,518	0	0	0	0	13	0
מח"מ מעל שנה	2,811,178	13,231	2,825,790	158,302	13,275	2,745	4,434
אחרים	403,497	(2,245)	(67,521)	(2,563)	(820)	(28)	3,139
אפיק השקעה מובטח תשואה	1,956,705	10,173	2,172,338	121,694	10,205	2,007	3,409
סך הכל נכסי השקעה נטו	7,735,086	82,228	18,583,905	1,002,890	90,007	19,153	56,524

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 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
248,644	0	0	248,644	נדל"ן להשקעה
8,562,927	0	919,562	9,482,489	מזומנים ושווה מזומנים
973,956	26,434	748,417	1,748,807	נכסים פיננסיים: נכסי חוב סחירים
509,523	9,326,248	1,300,950	11,136,721	נכסי חוב שאינם סחירים
12,719,375	0	0	12,719,375	מניות
12,909,724	0	275,470	13,185,194	פיננסי אחר
0	6,412,361	0	6,412,361	אפיק השקעה מובטח תשואה אחר
17,870	326	48,826	67,022	
35,942,019	15,765,369	3,293,225	55,000,613	סה"כ נכסים פיננסיים:
(263,769)	0	(1,055,876)	(1,319,645)	זכאים ויתרות זכות
35,678,250	15,765,369	2,237,349	53,680,968	סך הכל נכסי השקעה נטו
4,458,980	0	(4,458,980)	0	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
1,611,954	0	169,732	1,781,686	מזומנים ושווה מזומנים
324,492	621,280	470,298	1,416,070	נכסים פיננסיים: נכסי חוב סחירים
114,185	1,798,746	288,743	2,201,674	נכסי חוב שאינם סחירים
2,028,398	0	0	2,028,398	מניות
2,042,660	0	52,927	2,095,587	פיננסי אחר
0	1,246,728	0	1,246,728	אפיק השקעה מובטח תשואה אחר
2,388	262	12,563	15,213	
6,124,077	3,667,016	994,263	10,785,356	סה"כ נכסים פיננסיים:
(26,112)	0	(176,956)	(203,068)	זכאים ויתרות זכות
6,097,965	3,667,016	817,307	10,582,288	סך הכל נכסי השקעה נטו
857,087	2,035	(859,122)	0	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 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
484,257	47,532	0	436,725
1,552,154	298,839	914,288	339,027
938,191	120,363	760,032	57,796
449,378	0	0	449,378
538,042	14,899	0	523,143
510,336	0	510,336	0
6,639	5,461	245	933
4,478,997	487,094	2,184,901	1,807,002

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אפיק השקעה מובטח תשואה

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
נגזרים במונחי דלתאמסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
2,058,214	218,822	0	1,839,392
384,944	113,403	0	271,541
1,415,510	0	1,415,510	0
2,776,906	0	0	2,776,906
1,805,208	37,611	0	1,767,597
1,088,183	0	1,088,183	0
1,557	196	0	1,361
9,530,522	370,032	2,503,693	6,656,797
(323,601)	(290,832)	0	(32,769)
9,206,921	79,200	2,503,693	6,624,028
0	(590,444)	0	590,444

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אפיק השקעה מובטח תשואה

אחר

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 כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד		
5,660	0	5,660		מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
96,247	0	96,247		נכסי חוב סחירים
25,251	24,215	1,036		נכסי חוב שאינם סחירים
75	0	75		פיננסי אחר
18,617	18,617	-		אפיק השקעה מובטח תשואה
145,850	42,832	103,018		סה"כ נכסים פיננסיים:
145,850	42,832	103,018		סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
6,919	0	1,649	5,270	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
105,475	66,391	18,209	20,875	נכסי חוב סחירים
46,036	37,222	5,009	3,805	נכסי חוב שאינם סחירים
1,615	0	0	1,615	מניות
11,095	0	1,076	10,019	פיננסי אחר
23,799	23,799	0	0	אפיק השקעה מובטח תשואה
291	28	210	53	אחר
195,230	127,440	26,153	41,637	סה"כ נכסים פיננסיים:
(864)	0	(719)	(145)	זכאים ויתרות זכות
194,366	127,440	25,434	41,492	סך הכל נכסי השקעה נטו
0	230	(18,057)	17,827	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 זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024		
בהצמדה למדד המחירים לצרכן		
סך הכל	לא צמוד	
61	-	61
591	591	-
4,126	4,126	-
4,717	4,717	-
4,778	4,717	61

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024			
בהצמדה למדד המחירים לצרכן			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
376,333	58,843	0	317,490
-			
1,234,994	222,190	750,584	262,220
2,848,696	140,961	2,648,665	59,070
695,589	0	0	695,589
674,201	21,774	0	652,427
1,956,705	0	1,956,705	0
8,201	6,891	204	1,106
7,794,719	450,659	5,356,158	1,987,902
(59,633)	(49,684)	0	(9,949)
7,735,086	400,975	5,356,158	1,977,953
0	(312,767)	5,242	307,525

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אפיק השקעה מובטח תשואה

אחר

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 מקבי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
1,136	-	1,136	
214,331	214,331	-	
190,454	190,454	-	
148,576	148,576	-	
554,497	553,361	1,136	
-	-	-	
554,497	553,361	1,136	

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

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
48,803	0	3,355	45,448
13,231	13,231	0	0
12,450	0	184	12,266
10,173	10,173	0	0
84,657	23,404	3,539	57,714
(2,429)	0	(1,894)	(535)
82,228	23,404	1,645	57,179
0	0	42,588	(42,588)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים

פיננסי אחר

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים גזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
8,446,769	0	444,320	8,891,089	מזומנים ושווה מזומנים
				<u>נכסים פיננסיים:</u>
242,302	0	1,525,087	1,767,389	נכסי חוב סחירים
0	2,825,790	0	2,825,790	נכסי חוב שאינם סחירים
3,193,192	0	66,710	3,259,902	פיננסי אחר
0	2,172,338	0	2,172,338	אפיק השקעה מובטח תשואה
11,882,263	4,998,128	2,036,117	18,916,508	<u>סה"כ נכסים פיננסיים:</u>
(114,532)	0	(218,071)	(332,603)	זכאים ויתרות זכות
11,767,731	4,998,128	1,818,046	18,583,905	סך הכל נכסי השקעה נטו
(8,390,794)	0	8,390,794	0	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
193,783	0	19,265	213,048	מזומנים ושווה מזומנים
				<u>נכסים פיננסיים:</u>
8,782	14,164	1,881	24,827	נכסי חוב סחירים
0	158,302	0	158,302	נכסי חוב שאינם סחירים
489,698	0	486	490,184	פיננסי אחר
0	121,694	0	121,694	אפיק השקעה מובטח תשואה
0	1	0	1	אחר
692,263	294,161	21,632	1,008,056	<u>סה"כ נכסים פיננסיים:</u>
(1,061)	0	(4,105)	(5,166)	זכאים ויתרות זכות
691,202	294,161	17,527	1,002,890	סך הכל נכסי השקעה נטו
(13,502)	265	13,237	0	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 עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
42,291	1,451	0	40,840
101	101	0	0
13,275	0	13,275	0
25,173	182	0	24,991
10,205	0	10,205	0
91,045	1,734	23,480	65,831
(1,038)	(715)	0	(323)
90,007	1,019	23,480	65,508
0	33,735	0	(33,735)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
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 במונחי דלתא

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
3,634	365	0	3,269
4,719	1,523	2,046	1,150
2,758	0	2,697	61
3,752	0	0	3,752
2,800	149	0	2,651
2,007	0	2,007	0
19,670	2,037	6,750	10,883
(517)	(483)	0	(34)
19,153	1,554	6,750	10,849
0	(1,929)	10	1,919

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
אפיק השקעה מובטח תשואה
סה"כ נכסים פיננסיים:
זכאים ויתרות זכות
סך הכל נכסי השקעה נטו
חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
59,396	3,151	0	56,245
2,026	2,026	0	0
42,455	0	42,455	0
112,444	0	0	112,444
133,429	38	0	133,391
32,633	0	32,633	0
22	0	0	22
382,405	5,215	75,088	302,102
(2,708)	(2,036)	0	(672)
379,697	3,179	75,088	301,430
0	42,132	0	(42,132)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
אפיק השקעה מובטח תשואה
אחר
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 אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

אלפי ש"ח

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
1,035	94	0	941
4,255	1,333	2,132	790
1,519	0	1,446	73
681	0	0	681
715	97	0	618
1,037	0	1,037	0
9,242	1,524	4,615	3,103
(117)	(112)	0	(5)
9,125	1,412	4,615	3,098
0	(1,207)	7	1,200

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

אלפי ש"ח

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
3,785	197	0	3,588
1,674	1,310	0	364
4,434	0	4,434	0
37,606	0	0	37,606
5,767	6	0	5,761
3,409	0	3,409	0
24	3	0	21
56,699	1,516	7,843	47,340
(175)	(2)	0	(173)
56,524	1,514	7,843	47,167
0	(184)	0	184

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

אפיק השקעה מובטח תשואה

אחר

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)		תשואת תיק ההשקעות
1%	-1%	
אחוזים		
0.24%	(0.24%)	מסלול לבני 50 ומטה
0.81%	(0.81%)	מסלול לבני 50 עד 60
2.06%	(2.06%)	מסלול לבני 60 ומעלה
0.31%	(0.31%)	מסלול כספי (שקלי)
0.07%	(0.07%)	מסלול עוקב מדד S&P 500
2.05%	(2.05%)	מסלול אג"ח סחיר
0.07%	(0.07%)	מסלול מניות סחיר
2.70%	(2.70%)	מסלול אשראי ואג"ח
1.15%	(1.15%)	זכאים קיימים
4.36%	(4.36%)	מקבלי קצבה קיימים
0.94%	(0.94%)	פנסיונרים
0.93%	(0.93%)	מסלול מבטחי תשואה
1.02%	(1.02%)	מסלול משולב סחיר
0.03%	(0.03%)	מסלול מניות
0.13%	(0.13%)	מסלול הלכה

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		סכום הקצבה
0.5%	-0.5%	
אחוזים		
1.63%	(1.58%)	זכאים קיימים
2.23%	(2.13%)	מקבלי קצבה קיימים
0.02%	(0.02%)	פנסיונרים

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון 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 2024

%	מסך הכל	סך הכל	בח"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
7%		833,256	533,435	26,772	33,198	239,851	ביומד
1%		173,931	527	0	6,300	167,104	ביטוח
16%		1,997,109	1,394	0	4,782	1,990,933	בנקים
3%		417,940	0	262,571	73,048	82,321	השקעות ואחזקות
6%		786,038	276,005	61,843	42,829	405,361	חיפוש נפט וגז
19%		2,450,169	1,026,884	336,343	182,416	904,526	טכנולוגיה
16%		2,051,386	837,906	109,712	158,687	945,081	מסחר ושירותים
17%		2,199,395	96,921	105,467	348,114	1,648,893	נדל"ן ובינוי
12%		1,589,781	892,151	73,807	70,825	552,998	תעשייה
2%		220,370	116,560	11,717	46,778	45,315	שרותים פיננסים
100%		12,719,375	3,781,783	988,232	966,977	6,982,383	סך הכל

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 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד במדד מניות היתר	לא סחיר	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
38,404	5,580	4,265	84,994	133,243	7%	ביומד
26,657	1,005	0	0	27,662	1%	ביטוח
320,878	763	0	0	321,641	16%	בנקים
13,132	12,375	39,092	0	64,599	3%	השקעות ואחזקות
64,663	7,141	8,593	44,081	124,478	6%	חיפושי נפט וגז
144,289	30,530	62,468	162,365	399,652	20%	טכנולוגיה
150,678	26,460	20,815	133,504	331,457	16%	מסחר ושירותים
263,068	57,446	2,800	15,419	338,733	17%	נדלן ובינוי
88,215	11,730	7,323	142,646	249,914	12%	תעשיה
7,228	8,661	2,476	18,654	37,019	2%	שרותים פיננסים
1,117,212	161,691	147,832	601,663	2,028,398	100%	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024

אלפי ש"ח

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד במדד מניות היתר	לא סחיר	בחור"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
8,008	1,200	1	17,942	27,151	6%	ביומד
5,544	209	0	0	5,753	1%	ביטוח
67,202	159	0	0	67,361	15%	בנקים
2,731	2,676	13,152	0	18,559	4%	השקעות ואחזקות
13,449	1,582	3,180	9,539	27,750	6%	חיפושי נפט וגז
30,010	6,550	22,943	34,771	94,274	21%	טכנולוגיה
31,340	5,742	9,741	29,382	76,205	17%	מסחר ושירותים
54,720	12,215	1,293	3,216	71,444	16%	נדלן ובינוי
1,503	1,968	1,257	4,083	8,811	2%	שרותים פיננסים
18,348	2,502	0	31,220	52,070	12%	תעשיה
232,855	34,803	51,567	130,153	449,378	100%	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
7%	188,250	128,034	7	6,892	53,317	ביומד
1%	39,333	596	0	1,407	37,330	ביטוח
16%	441,359	1,574	0	1,068	438,717	בנקים
1%	33,385	0	0	14,995	18,390	השקעות ואחזקות
6%	172,859	73,152	12	9,141	90,554	חיפושי נפט וגז
19%	520,110	260,736	19,188	38,123	202,063	טכנולוגיה
17%	481,117	236,564	0	33,545	211,008	מסחר ושירותים
17%	464,352	21,841	0	74,242	368,269	נדלן ובינוי
14%	385,573	247,009	0	15,029	123,535	תעשייה
2%	50,568	32,196	0	8,249	10,123	שרותים פיננסיים
100%	2,776,906	1,001,702	19,207	202,691	1,553,306	סך הכל

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

אלפי ש"ח

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
5%	85	73	0	1	11	ביומד
1%	12	4	0	0	8	ביטוח
6%	102	9	0	0	93	בנקים
0%	7	0	0	3	4	השקעות ואחזקות
25%	399	62	306	12	19	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
16%	253	202	0	8	43	טכנולוגיה
21%	335	266	0	22	47	מסחר ושירותים
6%	98	5	0	15	78	נדלן ובינוי
18%	288	259	0	3	26	תעשייה
2%	36	33	0	1	2	שרותים פיננסיים
100%	1,615	913	306	65	331	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 2024					
אלפי ש"ח					
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
6%	44,923	29,274	2	1,791	13,856
1%	10,067	0	0	366	9,701
16%	114,290	0	0	278	114,012
3%	18,210	0	9,532	3,899	4,779
7%	47,184	13,683	7,527	2,441	23,533
19%	133,836	52,713	18,702	9,908	52,513
16%	110,313	38,256	8,408	8,812	54,837
17%	121,719	5,557	1,164	19,294	95,704
12%	83,894	41,992	5,894	3,905	32,103
2%	11,153	5,489	890	2,143	2,631
100%	695,589	186,964	52,119	52,837	403,669

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

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024					
אלפי ש"ח					
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
9%	10,289	10,289	0	0	0
0%	0	0	0	0	0
2%	2,024	2,024	0	0	0
0%	0	0	0	0	0
2%	2,744	2,744	0	0	0
46%	52,439	52,439	0	0	0
30%	34,489	34,489	0	0	0
0%	0	0	0	0	0
5%	5,773	5,773	0	0	0
4%	4,686	4,686	0	0	0
100%	114,468	114,468	0	0	0

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 משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024					
אלפי ש"ח					
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
7%	253	175	0	9	69
1%	51	0	0	2	49
15%	569	0	0	1	568
1%	43	0	0	19	24
6%	234	107	0	11	116
18%	679	371	0	47	261
18%	688	369	0	44	275
16%	602	29	0	97	476
15%	559	380	0	19	160
2%	74	50	0	11	13
100%	3,752	1,481	0	260	2,011

ענף משק

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

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024					
אלפי ש"ח					
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
7%	47	32	0	2	13
1%	9	0	0	0	9
16%	106	0	0	0	106
1%	8	0	0	4	4
6%	42	19	0	2	21
18%	122	64	0	8	50
18%	125	64	0	8	53
16%	111	5	0	16	90
15%	99	66	0	3	30
2%	12	8	0	2	2
100%	681	258	0	45	378

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 סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ענף משק					
971	125	0	1,664	2,760	7%
681	26	0	0	707	2%
7,990	19	0	0	8,009	21%
334	273	0	0	607	2%
1,649	166	0	406	2,221	6%
3,680	693	0	2,202	6,575	17%
3,843	613	0	267	4,723	13%
6,708	1,353	0	377	8,438	22%
2,250	275	0	624	3,149	8%
185	151	0	81	417	1%
28,291	3,694	0	5,621	37,606	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 2024

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,000,404	16,442,413	17,442,817
748,403	1,106,669	1,855,072
1,748,807	17,549,082	19,297,889
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 2024			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
4,161,726	3,199,399	962,327	בארץ
702,746	249,003	453,743	בחו"ל
4,864,472	3,448,402	1,416,070	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
2,614,363	1,345,475	1,268,888	בארץ
386,318	103,052	283,266	בחו"ל
3,000,681	1,448,527	1,552,154	סך הכל

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
140,115	43,868	96,247	בארץ

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
2,775,234	2,503,693	271,541	בארץ
113,403	0	113,403	בחו"ל
2,888,637	2,503,693	384,944	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)
ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
155,064	65,672	89,392
20,246	4,163	16,083
175,310	69,835	105,475

בארץ
בחול
סך הכל

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
23,404	23,404	0

בארץ

S&P 500 מדד עוקב מדד

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,240,430	4,998,128	242,302
1,525,087	0	1,525,087
6,765,517	4,998,128	1,767,389

בארץ
בחול

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
302,942	279,996	22,946
1,881	0	1,881
304,823	279,996	24,827

בארץ
בחול

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
23,480	23,480	0
101	0	101
23,581	23,480	101

בארץ
בחול

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
75,088	75,088	0	בארץ
2,026	0	2,026	בחו"ל
77,114	75,088	2,026	סך הכל

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
8,029	4,765	3,264	בארץ
1,455	0	1,455	בחו"ל
9,484	4,765	4,719	סך הכל

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
5,557	2,556	3,001	בארץ
1,254	0	1,254	בחו"ל
6,811	2,556	4,255	סך הכל

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
8,207	7,843	364	בארץ
1,310	0	1,310	בחו"ל
9,517	7,843	1,674	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
4,717	4,126	591

בארץ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,709,494	4,684,108	1,025,386
330,901	121,293	209,608
6,040,395	4,805,401	1,234,994

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
553,361	339,030	214,331

בארץ

סקירת הנהלה

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

ליום 31 בדצמבר 2024 דירוג מקומי (אלפי ש"ח)														נכסי חוב סחירים בארץ
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מניות	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול זכאים קיימים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול עוקב מדדי מניות	
972,958	285,716	558,075	85,071	271,541	14,913	591	214,331	378,628	0	242,302	20,815	0	0	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
26,847	515,080	553,463	6,262	0	52,853	0	0	519,883	0	0	1,718	0	0	AA ומעלה
0	131,539	126,141	4,914	0	17,328	0	0	101,657	0	0	413	0	0	BBB עד A
330	900	936	0	0	131	0	0	756	0	0	0	0	0	נמוך מ-BBB
269	29,092	30,273	0	0	4,167	0	0	24,462	0	0	0	0	0	לא מדורג
1,000,404	962,327	1,268,888	96,247	271,541	89,392	591	214,331	1,025,386	0	242,302	22,946	0	0	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ														אגרות חוב מיועדות/פיקדונו ת באוצר/אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
14,756,326	2,868,476	1,174,180	42,832	2,503,693	54,753	4,126	339,030	4,502,015	23,404	4,998,128	279,996	23,480	75,088	
50,936	32,505	29,533	0	0	2,363	0	0	29,459	0	0	0	0	0	AA ומעלה
36,684	11,886	7,822	1,036	0	790	0	0	7,409	0	0	0	0	0	BBB עד A

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2024														
דירוג מקומי (אלפי ש"ח)														
מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול זכאים קיימים	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מניות	מסלול כספי (שקלי)	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	נמוך מ-BBB
0	0	0	0	0	13,088	0	0	2,193	0	0	16,132	15,866	3,378	לא מדורג
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	206,978	הלוואות לעמיתים
0	0	0	0	0	132,137	0	0	5,573	0	0	117,808	270,666	1,388,111	הלוואות לאחרים
75,088	23,480	279,996	4,998,128	23,404	4,684,108	339,030	4,126	65,672	2,503,693	43,868	1,345,475	3,199,399	16,442,413	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
75,088	23,480	302,942	5,240,430	23,404	5,709,494	553,361	4,717	155,064	2,775,234	140,115	2,614,363	4,161,726	17,442,817	סך הכל נכסי חוב בארץ
0	0	0	0	0	90,686	0	0	3,893	0	0	79,980	184,997	943,630	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. סיכונים אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב בארץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024		
דירוג מקומי (אלפי ש"ח)		
מסלול משולב סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול מניות סחיר
1,090	502	364
1,474	1,692	0
562	647	0
4	4	0
134	156	0
3,264	3,001	364
4,618	2,385	7,843
56	65	0
19	24	0
0	0	0
72	82	0
0	0	0
0	0	0
4,765	2,556	7,843
8,029	5,557	8,207
0	0	0

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג (*):

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

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 (*):

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

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.

סקירת הנהלה

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

ליום 31 בדצמבר												
2024												
דירוג בינלאומי												
אלפי ₪												
מסלול מניות סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	פנסיונרים	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול מנייתי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
0	50	94	2,026	101	1,881	1,525,087	18,018	872	39,817	15,543	41,705	369,805
148	38	49	0	0	0	0	19,731	591	8,126	28,171	44,134	36,533
288	450	498	0	0	0	0	128,166	6,425	16,141	191,033	285,068	104,722
428	704	775	0	0	0	0	36,650	8,142	24,794	44,802	64,137	123,324
446	12	39	0	0	0	0	7,043	53	24,525	3,717	18,699	114,019
1,310	1,254	1,455	2,026	101	1,881	1,525,087	209,608	16,083	113,403	283,266	453,743	748,403
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	121,293	4,163	-	103,052	249,003	1,106,669
0	0	0	0	0	0	0	121,293	4,163	0	103,052	249,003	1,106,669
1,310	1,254	1,455	2,026	101	1,881	1,525,087	330,901	20,246	113,403	386,318	702,746	1,855,072
0	0	0	0	0	0	0	19,196	781	0	16,409	37,807	174,929

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 לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם
 סחירים בחו"ל
 סך הכל נכסי חוב בחו"ל
 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 (המשד)

ד. סיכוני אשראי (המשד)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהם משקיעה הקרן נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי 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 ושערי 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 שערי ההיוון.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

ליום 31 בדצמבר 2024									
מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול כספי (שקלי)	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול אשראי ואג"ח	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
1.89%	1.84%	1.92%	1.76%	2.00%	1.89%	1.99%	1.97%	1.93%	AA ומעלה
0.00%	0.00%	3.92%	0.00%	3.76%	0.00%	3.89%	3.99%	4.04%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	נמוך מ- BBB
0.00%	0.00%	7.05%	0.00%	7.05%	0.00%	7.05%	6.60%	6.60%	לא מדורג

מסלול עוקב מדדי אג"ח	מסלול זכאים	
1.84%	1.80%	AA ומעלה
0.00%	0.00%	BBB עד +A
0.00%	0.00%	נמוך מ- BBB
0.00%	0.00%	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 2024		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
0%	34,286	ענף משק
1%	110,121	ביטוח
0%	48,361	בנקים
3%	652,195	השקעות ואחזקות
3%	633,352	חיפושי נפט וגז
85%	16,097,198	טכנולוגיה
1%	281,499	ממשלתי
2%	344,882	מסחר ושירותים
2%	361,233	נדלן ובינוי
2%	396,900	שירותים פיננסיים
1%	268,448	תעשייה
0%	69,414	אחר
100%	19,297,889	ביומד
		סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024		
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
1%	45,393	ענף משק
7%	341,701	ביטוח
0%	17,850	בנקים
6%	295,038	השקעות ואחזקות
4%	199,534	חיפושי נפט וגז
68%	3,195,418	טכנולוגיה
2%	111,764	ממשלתי
5%	261,325	מסחר ושירותים
3%	157,927	נדלן ובינוי
4%	200,877	שירותים פיננסיים
0%	21,786	תעשייה
0%	15,859	ביומד
100%	4,864,472	אחר
		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 לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	35,716
11%	341,542
0%	12,017
8%	229,101
4%	108,491
60%	1,747,512
2%	70,433
7%	213,330
4%	134,454
3%	89,533
0%	13,174
0%	5,378
100%	3,000,681

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

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
0%	335
3%	3,601
0%	0
1%	970
91%	127,903
2%	2,807
3%	4,499
100%	140,115

ענף משק
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
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 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
0%	60
1%	37,787
1%	34,605
0%	358
0%	47
98%	2,815,051
0%	195
0%	86
0%	330
0%	118
100%	2,888,637

ענף משק

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

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	4,717
100%	4,717

ענף משק

ממשלתי
סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
0%	27,631
5%	316,076
0%	11,120
4%	222,585
2%	95,179
82%	4,898,304
1%	61,734
3%	183,691
2%	118,449
1%	84,683
0%	12,233
0%	8,710
100%	6,040,395

ענף משק

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

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשד)

ד. סיכוני אשראי (המשד)

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

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	ענף משק
3,446	2%	ביטוח
29,207	17%	בנקים
1,277	1%	השקעות ואחזקות
19,901	11%	חיפוי נפט וגז
5,615	3%	טכנולוגיה
70,513	41%	ממשלתי
5,993	3%	מסחר ושירותים
25,361	14%	נדלן ובינוי
7,648	4%	תעשייה
4,949	3%	שרותים פיננסים
1,182	1%	ביומד
218	0%	אחר
175,310	100%	סך הכל

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024		
סכום	%	ממשלתי
אלפי ש"ח	מסה"כ	
23,404	100%	

מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2024		
סכום	%	ממשלתי
אלפי ש"ח	מסה"כ	
6,765,517	100%	

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024		
סכום	%	ענף משק
אלפי ש"ח	מסה"כ	
413	0%	ביטוח
1,718	1%	בנקים
302,692	99%	ממשלתי
304,823	100%	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)

מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
553,361	100%

ענף משק
ממשלתי

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
23,581	100%

ענף משק
ממשלתי

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
77,114	100%

ענף משק
ממשלתי

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
135	1%
954	10%
32	0%
673	7%
46	0%
276	3%
5,801	62%
244	3%
805	8%
181	2%
337	4%
9,484	100%

ענף משק
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
ביומד
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
שרותים פיננסים
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 סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
683	7%
627	7%
8,207	86%
9,517	100%

ענף משק

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

סך הכל

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
147	2%
1,035	15%
39	1%
689	10%
48	1%
236	3%
2,936	43%
259	4%
912	13%
182	3%
328	5%
6,811	100%

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

ביומד

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

שרותים פיננסיים

תעשייה

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גאוגרפיים

כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות	12,130,789	1,046,749	0	248,644	26,194,846	76,865,731	221,371	77,087,102
		4,379,641	6,070,406	278,888	0	5,240,776	18,805,398	12,171,703	30,977,101
		2,315,314	4,036,435	733,873	0	3,600,258	11,084,793	1,228,860	12,313,653
		18,825,744	11,153,590	1,012,761	248,644	35,035,880	106,755,922	13,621,934	120,377,856

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות								
ישראל	15,729,284	161,936	8,288,222	480,246	0	248,644	12,027,019	149,006	37,084,357
ארה"ב	308,202	320,934	2,861,736	2,594,377	182,668	0	3,966,978	4,365,679	14,600,574
אחר	61,603	13,406	1,569,417	1,735,557	471,058	0	2,659,682	806,206	7,316,929
סה"כ	16,099,089	496,276	12,719,375	4,810,180	653,726	248,644	18,653,679	5,320,891	59,001,860

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות								
ישראל	3,154,192	761,573	1,335,930	76,616	0	0	2,167,970	22,143	7,518,424
ארה"ב	26,115	259,267	455,520	419,256	29,337	0	613,678	516,737	2,319,910
אחר	15,590	127,902	236,948	344,898	91,182	0	466,314	128,795	1,411,629
סה"כ	3,195,897	1,148,742	2,028,398	840,770	120,519	0	3,247,962	667,675	11,249,963

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2024

אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ממשלתיות	קונצרניות								
ישראל	1,732,255	787,019	297,816	15,945	0	0	620,301	2,942	3,456,278
ארה"ב	6,223	153,932	99,655	92,584	6,492	0	177,763	174,509	711,158
אחר	9,320	90,985	51,907	84,448	36,147	0	164,846	28,460	466,113
סה"כ	1,747,798	1,031,936	449,378	192,977	42,639	0	962,910	205,911	4,633,549

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
127,903	12,212	0	0	0	0	5,735	145,850	0	145,850	ישראל
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ארה"ב
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	אחר
127,903	12,212	0	0	0	0	5,735	145,850	0	145,850	סה"כ

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
2,775,234	8,126	1,706,266	107,282	0	0	2,032,802	6,629,710	41,696	6,671,406	ישראל
39,817	64,506	692,818	733,306	52,016	0	22,410	1,604,873	805,317	2,410,190	ארה"ב
0	954	377,822	403,161	87,735	0	102,666	972,338	228,343	1,200,681	אחר
2,815,051	73,586	2,776,906	1,243,749	139,751	0	2,157,878	9,206,921	1,075,356	10,282,277	סה"כ

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
69,666	82,811	384	22	0	0	12,410	165,293	(219)	165,074	ישראל
52	5,886	877	815	62	0	5,287	12,979	2,485	15,464	ארה"ב
820	6,339	354	719	2,590	0	5,272	16,094	256	16,350	אחר
70,538	95,036	1,615	1,556	2,652	0	22,969	194,366	2,522	196,888	סה"כ

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024

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	0	0	0	0	0	61	4,778	0	4,778	ישראל
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ארה"ב
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	אחר
4,717	0	0	0	0	0	61	4,778	0	4,778	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
553,361	0	0	0	0	0	1,136	554,497	0	554,497	ישראל
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	ארה"ב
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	אחר
553,361	0	0	0	0	0	1,136	554,497	0	554,497	סה"כ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
4,880,643	716,265	468,886	27,889	0	0	553,478	6,647,161	5,348	6,652,509	ישראל
6,396	112,874	150,225	115,754	8,214	0	234,604	628,067	165,757	793,824	ארה"ב
11,622	59,110	76,478	66,872	44,726	0	201,050	459,858	36,304	496,162	אחר
4,898,661	888,249	695,589	210,515	52,940	0	989,132	7,735,086	207,409	7,942,495	סה"כ

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
23,404	0	0	0	0	0	47,912	71,316	0	71,316	ישראל
0	0	0	0	0	0	(1,354)	(1,354)	0	(1,354)	ארה"ב
0	0	0	12,266	0	0	0	12,266	0	12,266	אחר
23,404	0	0	12,266	0	0	46,558	82,228	0	82,228	סה"כ

מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
5,240,430	0	0	47,147	0	0	8,418,975	13,706,552	0	13,706,552	ישראל
1,525,087	0	0	2,028,915	0	0	206,221	3,760,223	6,075,272	9,835,495	ארה"ב
0	0	0	1,117,130	0	0	0	1,117,130	0	1,117,130	אחר
6,765,517	0	0	3,193,192	0	0	8,625,196	18,583,905	6,075,272	24,659,177	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפים (המשך)

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
300,811	2,131	0	289,484	0	0	197,777	790,203	0	790,203	ישראל
1,881	0	0	912	0	0	11,293	14,086	27,840	41,926	ארה"ב
0	0	0	198,501	0	0	100	198,601	0	198,601	אחר
302,692	2,131	0	488,897	0	0	209,170	1,002,890	27,840	1,030,730	סה"כ

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
23,480	0	0	0	0	0	41,350	64,830	0	64,830	ישראל
101	0	0	2,994	0	0	(19)	3,076	411	3,487	ארה"ב
0	0	0	21,995	0	0	106	22,101	0	22,101	אחר
23,581	0	0	24,989	0	0	41,437	90,007	411	90,418	סה"כ

מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
75,088	0	0	0	0	0	56,238	131,326	0	131,326	ישראל
2,026	0	112,444	80,121	0	0	3,685	198,276	35,774	234,050	ארה"ב
0	0	0	50,089	0	0	6	50,095	0	50,095	אחר
77,114	0	112,444	130,210	0	0	59,929	379,697	35,774	415,471	סה"כ

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
5,708	2,430	2,182	138	0	0	3,493	13,951	47	13,998	ישראל
64	630	999	1,172	84	0	(48)	2,901	1,357	4,258	ארה"ב
30	622	571	670	271	0	137	2,301	366	2,667	אחר
5,802	3,682	3,752	1,980	355	0	3,582	19,153	1,770	20,923	סה"כ

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים (המשך)

מסלול אג"ח סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
2,887	2,782	406	26	0	0	1,021	7,122	(1)	7,121	ישראל
11	521	176	200	15	0	35	958	266	1,224	ארה"ב
39	571	99	129	164	0	43	1,045	62	1,107	אחר
2,937	3,874	681	355	179	0	1,099	9,125	327	9,452	סה"כ

מסלול מניות סחיר

ליום 31 בדצמבר 2024

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	
8,207	148	30,697	1,954	0	0	7,168	48,174	409	48,583	ישראל
0	1,162	5,191	0	0	0	243	6,596	299	6,895	ארה"ב
0	0	1,718	0	0	0	36	1,754	68	1,822	אחר
8,207	1,310	37,606	1,954	0	0	7,447	56,524	776	57,300	סה"כ

5. ניהול סיכונים (המשך)ו. סיכונים נוספיםסיכוני 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 נידים 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.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חברות ברזל" במדינת ישראל שהובילה לאלפי הרוגים ופצועים, לפינוי אלפי משפחות מבתיהן, גיוס מילואים נרחב, עזיבת עובדים זרים את ישראל ולהפסקת כניסתם של עובדים פלסטינים לגבולות ישראל. כתוצאה מכך, חלה ירידה משמעותית בצריכה הפרטית, בהשקעות זרות ובהשקעות בתחום ההייטק בפרט. בנוסף, נרשמה עלייה חדה בהוצאות הממשלה לצורכי ביטחון ושאר צרכים אזרחיים אחרים שעלו בצל המלחמה וכן, לירידה בתוצר לאומי גולמי, התרחבות הגירעון התקציבי והורדת דירוג האשראי של ישראל במספר חברות דירוג בינלאומיות. כמו כן, נצפו עליות בעקומי התשואה וברביית בנק ישראל. הסכם הפסקת האש עם ארגון הטרור חיזבאללה בנובמבר 2024 והסכם להפסקת אש ושחרור חטופים שנחתם במהלך ינואר 2025 מול ארגון הטרור "חמאס" עשויים להפחית את רמות הסיכון ואי הוודאות שהתעורר לאחר פרוץ המלחמה.

סיכונים ענפיים

סיכוני שינוי רגולציה וציות - פעילות הקרן כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, וקיימת מגמה מתמשכת של שינויים ברגולציה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. שינויים בהוראות הרגולטוריות עלולות להשפיע על זכויות עמיתים בקרן. אי עמידה בדרישות הרגולציה עלולים על החברה המנהלת, להוביל להתממשות אירוע מוניטין העלול להשפיע על משיכות וניידים מהקופה.

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

סיכון קטסטרופה – התממשות אירוע קטסטרופה (לדוגמא: רעידת אדמה, נזקי טבע מלחמה וטרור) הפוגע במספר רב של עמיתים בקרן עלול להשפיע לרעה על התחייבויות הקרן לעמיתים, להגדיל גירעון אקטוארי ולפגוע בגובה קצבאות משולמות או צפויות. עם זאת, קרן הפנסיה הינה גדולה ומפוזרת באזורים נרחבים בישראל.

סיכון משפטי - תקדימים משפטיים הנוגעים לתשלום תביעות או לפרשנות הוראות התקנון עשויים להשפיע על ערכם המחושב של נכסי הקרן, ערך התחייבויותיהם 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 חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר.

סיכונים מיוחדים לקרן

סיכונים תפעוליים - 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, נזקי טבע, מלחמה וטרור). 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.

סיכוני סייבר ואבטחת מידע - סיכון להפסד, פגיעה במוניטין החברה, פגיעה בפרטיות העמיתים וסיכונים נוספים העלולים לנבוע מהתרחשות תקיפת סייבר המהווה תקיפה במרחב הסייבר או פעילות אחרת שנועדו לסכן נכסי סייבר או מערכות ותשתיות הנתמכות על ידם, משימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות על ידי פגיעה בפעילות הרשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע. ניהול סיכוני הסייבר ואבטחת המידע מתנהל ברמת קבוצת הפניקס. הקבוצה מקיימת הערכות מוקדמת להתמודדות עם סיכון סייבר בכלל ועם תקיפת סייבר בפרט לרבות באמצעות קביעת מדיניות אבטחת מידע שמטרתה למנוע או להקטין את החשיפה לסיכוני סייבר ותקיפות סייבר וכן בקביעת תכנית הערכות של קרן הפנסיה בעת משבר מסייבר היה ויתממש והיא קובעת, בין היתר, את מחויבות הקבוצה וההנהלה לנושא בנוסף במסגרת המדיניות מוגדרים עקרונות השימוש בפיתוח מאובטח אשר משמשים בסיס לפיתוח אתרי החברה, ליישום ולקיום בקורות, נהלים ומנגנוני אבטחת מידע במערכות המידע של החברה.

5. ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכונים נוספים (המשך)

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.

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

10 במרס, 2024

שני בלו הרפניסט
מנכ"לית

אור חרוש
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

10 במרס, 2025

לילך סלמה, מנהלת כספים

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה מקיפה – קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של קרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי.

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

10 במרס, 2024

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

קרון פנסיה מקיפה - קרון פנסיה חדשה מקיפה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של קרון פנסיה מקיפה, קרון פנסיה חדשה מקיפה (להלן: הקרן) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלת החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך, גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- (COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

לילך סלמה, מנהלת כספים

שני בלו הרפינסט, מנכ"ל

אור חרוש, יו"ר

תאריך אישור הדוח:
10 במרץ 2025

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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 קוימה, 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 שחשבנו 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 וההנהלה 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, 2024, 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 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו, מיום 10 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

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 - 54</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, 2024 ו-2023, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. 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, 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 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 2024 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 8,290,663 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. ההתחייבויות 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 2024, מסתכמות לכ- 3,967 מיליוני ש"ח, כ- 1,259 מיליוני ש"ח וכ- 9,747 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 במומחים 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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 10 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
19,987,680	23,459,840		רכוש שוטף
136,599	99,046	3	מזומנים ושווי מזומנים
20,124,279	23,558,886		חייבים ויתרות חובה
7,259,305	8,558,604	4	השקעות פיננסיות
21,123,655	21,868,423	5	נכסי חוב סחירים
14,737,059	18,825,744	6	נכסי חוב שאינם סחירים
16,462,039	22,239,747	7	מניות
59,582,058	71,492,518		השקעות אחרות
243,488	248,644	8	סך כל השקעות פיננסיות
6,871,146	13,758,801	א7	נדל"ן להשקעה
86,820,971	109,058,849		אפיק השקעה מובטח תשואה
			סך כל הנכסים
2,108,904	2,302,928	9	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
72,484,816	89,219,669		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
6,750,732	9,078,533		התחייבויות לעמיתים פעילים
79,235,548	98,298,202		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
4,710	4,772		התחייבויות למקבלי קצבה:
624,690	586,701		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
4,961,843	7,699,190		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5,591,243	8,290,663		התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		10	עודף (גרעון) אקטוארי:
(115,427)	78,898		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
703	88,158		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(114,724)	167,056		סך כל עודף (גרעון) אקטוארי
84,712,067	106,755,921		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
86,820,971	109,058,849		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

10 במרס, 2025	אור חרוש	שני בלו הרפניסט	לילך סלמה
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"לית	מנהלת הכספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
19,397	677,469	930,557		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(228,172)	421,140	382,577		מנכסי חוב סחירים
1,559,696	1,700,396	1,798,007		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,777,400)	1,115,140	4,228,293		ממניות
(1,860,240)	3,780,631	6,216,441		מהשקעות אחרות
27,090	5,318	6,800		מנדל"ן להשקעה
11,014	325,813	900,573		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(2,268,012)	7,348,438	13,532,691		סך כל ההכנסות מהשקעות
5,695	10,251	(812)		הכנסות (הוצאות) אחרות
(2,242,920)	8,036,158	14,462,436		סך כל ההכנסות
הוצאות				
227,448	280,116	318,474	11	דמי ניהול
71,609	80,410	86,092	12	הוצאות ישירות
4,775	14,775	52,775	16	מסים
303,832	375,301	457,341		סך כל ההוצאות
(2,546,752)	7,660,857	14,005,095		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
48,391,133	61,069,893	84,712,067
7,480,526	9,662,865	10,473,681
9,491	13,557	13,110
7,490,017	9,676,422	10,486,791
21	23	23
78	66	64
246	239	244
345	328	331
7,024	7,267	7,389
24,230	22,481	21,425
21,769	22,031	20,713
53,023	51,779	49,527
65,521	140,023	247,158
96,165	141,473	184,217
34,297	43,636	67,282
195,983	325,132	498,657
962,704	1,161,111	1,370,787
1,212,055	1,538,350	1,919,302
10,445,690	10,616,816	7,146,289
1,302,018	1,809,564	2,138,595
217,528	292,565	498,635
11,965,236	12,718,945	9,783,519
2,816,067	4,584,140	9,862,328
57,381	46,379	22,045
144,238	245,181	427,876
3,017,686	4,875,700	10,312,249
8,947,550	7,843,245	(528,730)
(2,546,752)	7,660,857	14,005,095
61,069,893	84,712,067	106,755,921

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 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.

ג. מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה:

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה -תיקון" שה. 1471-2024 המעדכנים את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, בהתאם לחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל-תיקון" המעדכן את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי הגוף המוסדי לנהל, החברה מחוייבת היתה לערוך התאמות ומיזוגים בחלק מהמסלולים בקרן הפנסיה. כחלק בלתי נפרד מיישום החוזר, החברה ערכה התאמות בחלק ממסלולי ההשקעה ובמצבת מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידה בקרן הפנסיה, נדרשה החברה בין השאר, לביצוע בין השאר, על דרך התאמות/שינויים בשמות של המסלולים, פתיחת מסלולים חדשים ומיזוג בין מסלולים קיימים. מיזוג המסלולים וביצוע השינויים הנדרשים קיבלו אישור מרשות שוק ההון ונכנסו לתוקפם ביום 1.7.2024.

לפירוט בדבר השינויים בתקנון קרן הפנסיה ראה באור 18 לדוח.

ג. מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה (המשך):

להלן פירוט בדבר מצבת מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה עד יום 30 ביוני 2024:

שם מסלול	מספר המסלול
מסלול בני 50 ומטה	9974
מסלול בני 50 - 60	9975
מסלול בני 60 ומעלה	9976
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה ¹	12116
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60 ²	12117
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה ³	12118
מסלול אג"ח ⁴	2188
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל ⁵	9979
מסלול אג"ח עד 25% מניות ⁶	9980
מסלול מניות	2187
מסלול מחקה מדד S&P500 ⁷	13335
מסלול הלכה	9984
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר ⁸	2189
מסלול משולב סחיר	14285
מסלול עוקב מדדים גמיש	14286
מסלול קצבה לזכאים קיימים	9987
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12119
מסלול למקבלי קצבה קיימים	2201

להלן פירוט בדבר מצבת מסלולי השקעה בקופה, כפי שהם החל מיום 1 ביולי 2024:

שם מסלול	מספר מסלול
מסלול בני 50 ומטה	9974
מסלול בני 50 - 60	9975
מסלול בני 60 ומעלה	9976
מסלול אשראי ואג"ח	2188
מסלול עוקב מדדי אג"ח	9979
מסלול מניות	2187
מסלול עוקב מדד S&P500	13335
מסלול הלכה	9984
מסלול כספי (שקלי)	2189
מסלול משולב סחיר	14285
מסלול עוקב מדדים גמיש	14286
מסלול אג"ח סחיר	*15217
מסלול מניות סחיר	*15218
מסלול עוקב מדדי מניות	*15219
מסלול קצבה לזכאים קיימים	9987
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12119
מסלול למקבלי קצבה קיימים	2201

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

¹ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50 ומטה (מ.ה. 9974)

² ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50-60 (מ.ה. 9975)

³ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9976)

⁴ ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח".

⁵ ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול מעוקב מדדי אג"ח חו"ל ל - עוקב מדדי אג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח".

⁶ ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול אג"ח אשר באותו מועד שינה את שמו לאשראי ואג"ח - לעניין זה ראה ה"ש 4 לעיל.

⁷ ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500"

⁸ ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר ל-כספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)".

באור 1: - כללי (המשך)

ד. (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

ה. החברה המנהלת:

החברה המנהלת הינה הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").

ו. 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. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, אשר נכון למועד פרסום הדוח הינם בתוקף ובמסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בראשית המלחמה. בעקבות המלחמה, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופן שלילי. בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופן שלילי. בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופן שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופן שלילי.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקרן ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה
בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות מעבר לצפוי עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי.
בקרן פנסיה חדשה מקיפה סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה עומד על גידול בהתחייבויות בסך של כ- 96 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהרבעון הראשון.

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 2024, 2023 ו-2022 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם דיווח 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 מעריכי 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 מעריכי השווי 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

מזומנים 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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
37,136	-
4,759	-
16,061	10,243
2,973	4,026
74,425	82,349
876	1,609
369	819
<u>136,599</u>	<u>99,046</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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,687,193	5,061,896
4,044,060	2,993,387
528,052	503,321
4,572,112	3,496,708
<u>7,259,305</u>	<u>8,558,604</u>

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,186,651	1,342,763
1,611,171	83,971
353,097	322,073
1,964,268	406,044
<u>3,150,919</u>	<u>1,748,807</u>

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
227,541	327,421
641,008	1,028,264
56,912	60,385
697,920	1,088,649
925,461	1,416,070

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
349,705	573,618
481,101	958,592
21,583	19,944
502,684	978,536
852,389	1,552,154

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
45,039	-
297,883	-
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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
25,698	-
171,532	-
197,230	-

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

נכסי חוב סחירים (המשך) באור 4: -

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
67,653	-
150,299	-
217,952	-

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
82,071	85,071
25,699	11,176
107,770	96,247

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
239,774	311,358
1,245	1,639
71,989	71,947
73,234	73,586
313,008	384,944

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
11,017	15,785
58,283	88,402
1,462	1,288
59,745	89,690
70,762	105,475

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

נכסי חוב סחירים (המשך) באור 4: -

מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,806	-
25,264	-
740	-
26,004	-
30,810	-

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
43,037	22,696
2,453	2,131
45,490	24,827

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
726	591

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
213,385	214,331

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
189,464	396,646
573,460	812,174
22,232	26,174
595,692	838,348
785,156	1,234,994

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
154	1,184
643	3,401
37	134
680	3,535
834	4,719

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
472	101
4,019	-
4,491	101

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדד S&P 500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	1,767,389

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	2,026

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	552
-	3,637
-	66
-	3,703
-	4,255

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	364
-	1,310
-	1,674

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

א. ביום 1 ביולי, 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) התשע"ז 2017- (להלן – התקנות). על פי התקנות, זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לשאר העמיתים בקרן תעשה באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל- 60% מסך נכסיהם.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות", אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם עלה שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ- 1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

שיעור אגרות החוב שרשאית חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה לרכוש, נותר ללא שינוי והוא ימשיך לעמוד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה).

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%.

ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכויות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). כתוצאה מכך, שיעור אגרות החוב המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

נכסי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

אגרות חוב מיועדות נמדדות לפי עלות מותאמת או לפי העלות המופחתת המותאמת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

לעניין אפיק מבטיח תשואה ראה באור 7א להלן.

ב. הרכב:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

17,573,036	17,901,572
224,889	261,398
161,506	206,978
3,164,224	3,498,475
3,550,619	3,966,851
21,123,655	21,868,423

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

8,951,139	8,343,965
139,730	90,998
161,506	206,978
2,309,658	2,494,780
2,610,894	2,792,756
11,562,033	11,136,721

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים (המשך) באור 5: -

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,278,028	1,621,748
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

35,206	60,257
440,688	519,669
475,894	579,926

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

504,339	663,844
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

20,811	53,487
188,976	220,860

209,787	274,347
---------	---------

714,126	938,191
---------	---------

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

768,333	-
---------	---

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

240,709	-
---------	---

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

126,117	-
---------	---

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול כספי (שקלי)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
33,168	24,215
-	1,036
768	-
33,936	25,251

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,464,838	1,415,510

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
24,358	30,954
1,925	5,346
5,549	9,736
7,474	15,082
31,832	46,036

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
13,632	-
918	-
3,389	-
4,307	-
17,939	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

נכסי חוב שאינם סחירים (המשך) באור 5: -

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

14,190	13,231
--------	--------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

189,020	158,302
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,717,547	2,825,790
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

3,991	4,126
-------	-------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

260,288	190,454
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,977,996	2,545,310
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

26,284	49,956
--------	--------

215,195	253,430
---------	---------

241,479	303,386
---------	---------

2,219,475	2,848,696
-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים (המשך) באור 5: -

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
583	42,455
15	-
1	-
16	-
599	42,455

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
4,760	13,275
4,760	13,275

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול עוקב מדדי מניות *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	2,611
-	147
-	2,758

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול אג"ח סחיר *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	1,348
-	171
-	1,519

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול מניות סחיר *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	4,434
-	4,434

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
22,777,945	22,065,849

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

(* מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 6: -
מניות
מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
13,711,743	17,566,481
1,025,316	1,259,263
14,737,059	18,825,744

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
9,634,228	11,731,143
836,200	988,232
10,470,428	12,719,375

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,190,219	1,880,566
111,964	147,832
1,302,183	2,028,398

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
244,537	397,811
33,688	51,567
278,225	449,378

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
91,742	-

מניות סחירות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
23,786	-

מניות סחירות

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 6: -

מניות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
6,892	-

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,215,842	2,757,699
3,291	19,207
2,219,133	2,776,906

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
116	1,309
163	306
279	1,615

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול אג"ח עד 25% מנייתי *

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
3,296	-
93	-
3,389	-

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
299,901	643,470
39,917	52,119
339,818	695,589

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
711	3,752
711	3,752

מניות סחירות

סך הכל מניות

(* מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 6: - מניות (המשך)

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
473	-
473	-

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	112,444
-	112,444

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	681
-	681

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול מניות סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	37,606
-	37,606

מניות סחירות
סך הכל מניות

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 7: - השקעות אחרות

א. הרכב

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל	11,153,590	6,792,518
קרנות נאמנות	1,012,742	1,229,261
מכשירים נגזרים	27	257,688
מוצרים מובנים	65,027	39
אופציות	255,961	642,987
אחרות	5,315	1,943
	<u>12,492,662</u>	<u>8,924,436</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	7,828,383	6,147,662
מכשירים נגזרים	779,793	1,167,230
מוצרים מובנים	1,076,956	49,845
אופציות	61,118	55,696
אחרות	835	117,170
	<u>9,747,085</u>	<u>7,537,603</u>
	<u>22,239,747</u>	<u>16,462,039</u>

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל	4,810,180	2,902,413
קרנות נאמנות	653,726	889,330
מכשירים נגזרים	13	145,756
מוצרים מובנים	45,599	8
אופציות	172,526	456,135
אחרות	3,546	1,360
	<u>5,685,590</u>	<u>4,395,002</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון	6,242,688	5,143,048
מכשירים נגזרים	482,251	570,333
מוצרים מובנים	727,589	40,388
אופציות	46,493	43,797
אחרות	583	80,112
	<u>7,499,604</u>	<u>5,877,678</u>
	<u>13,185,194</u>	<u>10,272,680</u>

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
378,426	840,770	קרנות סל
117,315	120,514	קרנות נאמנות
13,389	-	מכשירים נגזרים
8	12,048	מוצרים מובנים
56,967	27,565	אופציות
182	587	אחרות
566,287	1,001,484	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
596,822	872,472	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
88,632	97,418	מכשירים נגזרים
4,901	116,768	מוצרים מובנים
6,027	7,321	אופציות
10,493	124	אחרות
706,875	1,094,103	
1,273,162	2,095,587	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

		השקעות אחרות סחירות
82,616	192,977	קרנות סל
37,580	42,633	קרנות נאמנות
2,902	-	מכשירים נגזרים
8	96	מוצרים מובנים
11,590	5,903	אופציות
46	139	אחרות
134,742	241,748	

		השקעות אחרות שאינן סחירות
151,554	235,850	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
29,533	32,696	מכשירים נגזרים
2,496	25,101	מוצרים מובנים
1,999	2,589	אופציות
2,320	58	אחרות
187,902	296,294	
322,644	538,042	

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
444,991	-
6,867	-
451,858	-
124,209	-
124,209	-
576,067	-

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
134,528	-
1,849	-
136,377	-
34,476	-
34,476	-
170,853	-

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
61,840	-
521	-
62,361	-
11,367	-
73,728	-

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
764,637	1,243,749
134,064	139,750
27,948	14
-	438
103,819	39,282
301	806
1,030,769	1,424,039

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

32,257	149,959
97,861	68,903
77	161,162
1,082	1,144
21,522	1
152,799	381,169
1,183,568	1,805,208

מסלול אשראי ואג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
191	1,556
2,025	2,648
1	2
4	13
1	3
2,222	4,222

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

2,508	5,186
944	1,116
255	476
31	88
5	7
3,743	6,873
5,965	11,095

השקעות אחרות שאינן סחירות

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,657	-
1,146	-
57	-
1	-
140	-
1	-
3,002	-
1,560	-
609	-
79	-
20	-
46	-
2,314	-
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

מסלול עוקב מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
16,624	12,266
2,399	184
19,023	12,450

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
432,092	488,897
899	-
-	5
432,991	488,902
10,920	1,282
443,911	490,184

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
97,454	210,515
47,704	52,939
3,360	-
13	6,835
14,302	9,959
52	221
162,885	280,469

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

219,906	319,047
34,744	28,597
1,639	42,561
2,740	3,467
2,664	60
261,693	393,732
424,578	674,201

מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

1,472,024	3,193,192
54,094	-

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

1,526,118	3,193,192
-----------	-----------

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

160,465	66,710
1,686,583	3,259,902

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
274	1,980
97	354
10	-
-	1
30	47
411	2,382
7	-
44	148
10	268
-	1
8	1
69	418
480	2,800

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,751	24,989
36	-
2,787	24,989
694	184
694	184
3,481	25,173

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	130,210
-	130,210
-	3,181
-	38
-	3,219
-	133,429

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול אג"ח סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	355
-	178
-	8
-	541
-	76
-	97
-	1
-	174
-	715

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אחרות

מסלול מניות סחיר (*)

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	1,954
-	8
-	653
-	13
-	2,628
-	190
-	2,934
-	15
-	3,139
-	5,767

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

ב. מכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
22,245,918	28,621,652
35,480	16,753
(656,481)	(1,190,428)
209,252	162,532
21,834,169	27,610,509

מניות

מדד

מטבע זר

ריבית

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,928,540	3,568,231	מזומנים ושווי מזומנים
4,233	6,735	חייבים ויתרות חובה
		השקעות פיננסיות
1,584,534	3,024,480	נכסי חוב סחירים
55,911	163,238	נכסי חוב שאינם סחירים
2,329,122	5,435,282	מניות
1,372,847	3,459,345	השקעות אחרות
5,342,414	12,082,345	סך כל השקעות פיננסיות
7,275,187	15,657,311	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה (*)
(100,339)	(1,315,826)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)
(303,702)	(582,684)	זכאים ויתרות זכות
6,871,146	13,758,801	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 2024								
מסלול אשראי מסלול ואג"ח	מסלול מנייתי	מסלול כספי (שקלי)	מסלול מניות סחיר	מסלול אג"ח סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח								
27,083	1,238,337	21,185	3,879	1,180	37,136	580,754	1,418,757	7,297,172
(3,284)	(150,154)	(2,568)	(470)	(143)	(4,503)	(70,418)	(172,029)	(884,811)
23,799	1,088,163	18,617	3,409	1,037	32,633	510,336	1,246,728	6,412,361

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2024							
סך הכל קרן	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול הלכה מדדי אג"ח	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול עוקב מדד S&P500
אלפי ש"ח							
15,657,311	11,613	2,284	2,226,701	169,077	138,486	11,578	2,472,089
(1,898,510)	(1,408)	(277)	(269,996)	(20,501)	(16,792)	(1,405)	(299,751)
13,758,801	10,205	2,007	1,956,705	148,576	121,694	10,173	2,172,338

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

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

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך)

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
(51,122)	(7,299)	(2,880)	(4,388)	(1,375)	(720)	(189)	(8,366)	(139)
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 מחקת מדד S&P500	מסלול פאסיבי מדדי אגח חו"ל	מסלול הלכה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	סך הכל קרן
אלפי ש"ח								
5,410	681,516	5,631	75,004	103,286	784,871	231	1,888	6,971,485
(78)	(9,809)	(81)	(1,080)	(1,487)	(11,296)	(3)	(27)	(100,339)
5,332	671,707	5,550	73,924	101,799	773,575	228	1,861	6,871,146

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

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

ליום 31 בדצמבר					
2023		2024			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
19.39	15,330,761	15.40	15,161,682	עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
7.58	5,995,772	11.84	11,653,520	אגרות חוב מיועדות	
26.97	21,326,533	27.24	26,815,202	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
				סך הכל מקבלי קצבה	
41.74	2,238,284	33.00	2,735,764	אגרות חוב מיועדות	
16.33	875,374	25.40	2,105,281	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
58.07	3,113,658	58.40	4,841,045	סך הכל זכאים קיימים	
83.88	3,991	86.35	4,126	אגרות חוב מיועדות	
83.88	3,991	86.35	4,126	סך הכל	
20.81	17,573,036	16.77	17,901,572	אגרות חוב מיועדות	
8.14	6,871,146	12.89	13,758,801	אפיק תשואה מובטח תשואה, נטו	
28.95	24,444,182	29.66	31,660,373	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד	

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה :

מאוחד – מסלול בני 50 ומטה בלבד

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
242,762	243,488	יתרה ליום 1 בינואר	
5,294	5,457	רכישות ותוספות	
-	-	גרועות	
(4,568)	(301)	התאמת שווי הוגן	
243,488	248,644	יתרה ליום 31 בדצמבר	

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

ב. מדידת 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 2024 הינם 6.5%-8% (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			
163,098	165,033		בבעלות
80,390	83,611	16-28	בחכירה מהוונת
243,488	248,644		סה"כ תוספות

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
-	26,560	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
14,099	18,840	החברה המנהלת
18,068	27,275	מוסדות
982,012	1,173,622	התחייבויות בגין נגזרים
836	827	המחאות לפרעון
35,421	53,182	פנסיונרים זכאים
1,058,322	1,002,143	זכאים בגין השקעות פיננסיות
146	479	אחרים
2,108,904	2,302,928	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 המחדל 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 הדמוגרפיים בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. מטרת החוזר היא לעדכן את הוראות פרק המדידה בחוזר המאוחד ולפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, וקופות גמל מרכזיות לקצבה את החישובים האקטואריים (מקדמי קצבה, התחייבויות, מאזן אקטוארי). העדכון להנחות ברירת המחדל 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. בחודש נובמבר 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, חוזר זה מחליף ומבטל את החוזר אשר פורסם ביולי 2024, החוזר האמור מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח וקרנות הפנסיה את חישוב התחייבויותיהם למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לכך, לשינויים האמורים תהיה השפעה, על ההתחייבויות של הפנסיונרים והשאירים. יישום החוזר חל החל מהדוח הכספי של רבעון שלישי השנתי של שנת 2024. ההשפעה של שינוי הנחות בשיעור היציאה לנכות ושיעור החלמה של נכים הביאה לעודף אקטוארי בסכום של 98.1 מיליון ש"ח, ההשפעה באה לידי ביטוי במאזן של רבעון 4. ההשפעה של שינוי הנחות בשיעור התמותה הביאה לגירעון אקטוארי בסכום של 13.3 מיליון ש"ח, ההשפעה באה לידי ביטוי במאזן של רבעון 3.

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

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

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

י. 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 בקרן, 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 שנזקפה 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.

יא. 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, ויהנו 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 "עדר"; (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 7א.

יב. בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2024-9-8 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות- עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בקרנות הפנסיה", החברה צפויה לעדכן את תקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון תקנון קרן הפנסיה יעודכנו ההנחות האקטואריות אשר עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, ובכלל זאת יעודכנו מקדמי עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ושאריות, ובנוסף יעודכנו מקדמי ההמרה לפנסיה הזקנה. השינוי יחול החל מיום 1.6.2025, או במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והכל בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

יג. בחודש דצמבר 2024 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2024. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 קובעות הוראות לגבי אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן פנסיה חדשה מקיפה, ובכלל זה, קביעת הקצאה שונה של האג"ח המיועדות לפי שלוש קבוצות גיל: (1) עמיתים בני 50 ומטה; (2) עמיתים בני 50 ומעלה; ו- (3) מקבלי קצבות. תקנה 8 לתקנות קובעת הוראת שעה, לפיה ההקצאה השונה לעמיתים בני 50 ומעלה ולעמיתים בני 50 ומטה תכנס לתוקפה החל מיום 1.1.2025. בתקופת הוראת השעה, הקצאת האג"ח המיועדות לקבוצת העמיתים בני 50 ומטה ולקבוצת העמיתים בני 50 ומעלה תהיה זהה. במסגרת התיקון, הוארכה בשנה נוספת, עד ליום 31.12.2025, הוראת השעה הקבועה בתקנה 8 לפיה הקצאת האג"ח המיועדות לקבוצת העמיתים בני 50 ומטה ולקבוצת העמיתים בני 50 ומעלה תהיה זהה.

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

י"ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
92,210	88,994
195,683	169,136
324,886	319,183
1,584	-
258	152
3,885	3,615
6,184	5,621
624,690	586,701

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

י"ד. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
188	178
1,028	1,044
3,460	3,532
34	18
4,710	4,772

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ט"ו. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,627,967	4,560,246
1,028,220	1,310,500
733,587	1,109,649
238,245	274,077
65,322	57,479
201,876	271,326
35,511	38,755
31,115	77,158
4,961,843	7,699,190

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט"ז. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

מנהל שירותי הבריאות (מנהל) - תחומי אחריות							
לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024		
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר			מבוקר		
					אלפי ש"ח	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	
אחוזים							
(0.12)	0.00	(0.02)	(0.01)	(0.04)	0.07		78,898
-	1.51	0.22	1.29	-	-		-
0.45	0.08	0.07	-	-	-		-
(0.32)	2.14	0.90	-	-	1.16	88,158	

באור 11: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
127,513	155,284	162,803
87,089	106,918	129,138
12,846	17,914	26,533
227,448	280,116	318,474

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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
%		
6.00	6.00	6.00
1.70	1.61	1.55
0.50	0.50	0.50
0.17	0.16	0.15
0.50	0.50	0.50
0.43	0.40	0.38

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

באור 11: - דמי ניהול (המשך):

ג. בחודש ינואר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשפ"א-2020. במסגרת התיקון הופחתה תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבאות משיעור שנתי של 0.5% לשיעור שנתי של 0.3%, וזאת, ביחס לעמיתים בקרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית אשר החלו לקבל קצבה מיום 1 בפברואר 2022 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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.03%	0.22%	10,011	9,307	17,957
0.00%	0.01%	0.00%	1,414	1,742	8
0.13%	0.14%	0.27%	41,421	45,508	47,620
0.05%	0.07%	0.29%	16,920	21,254	18,669
0.00%	0.00%	0.00%	1,173	1,008	1,167
0.00%	0.01%	0.00%	670	1,591	671
0.21%	0.26%	0.78%	71,609	80,410	86,092

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.00%	0.01%	5,750	1,182	5,787
0.00%	0.00%	0.00%	753	893	4
0.10%	0.07%	0.06%	33,346	31,262	29,903
0.03%	0.03%	0.02%	10,441	11,706	9,182
0.00%	0.01%	0.00%	894	755	886
0.00%	0.00%	0.00%	670	1,519	671
0.15%	0.11%	0.09%	51,854	47,317	46,433

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.00%	0.01%	522	206	1,084
0.00%	0.00%	0.00%	94	122	1
0.14%	0.14%	0.07%	5,021	7,918	7,215
0.03%	0.03%	0.02%	1,096	1,425	1,491
0.00%	0.01%	0.00%	145	132	106
0.00%	0.00%	0.00%	-	38	-
0.18%	0.18%	0.10%	6,878	9,841	9,897

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						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.02%	0.01%	166	521	564	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	32	46	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.06%	0.08%	0.05%	879	1,878	2,110	עמלות ניהול חיצוני:
0.02%	0.02%	0.01%	353	431	418	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.00%	0.00%	62	54	45	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	-	18	-	עמלות אחרות
0.09%	0.12%	0.07%	1,492	2,948	3,137	נדל"ן להשקעה
						סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04%	0.01%	0.00%	1,553	451	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	122	95	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	-	עמלות ניהול חיצוני:
0.03%	0.03%	0.00%	1,353	1,032	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.07%	0.04%	0.00%	3,028	1,579	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.03%	0.08%	0.00%	296	932	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	28	26	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	1	-	עמלות ניהול חיצוני:
0.03%	0.03%	0.00%	352	318	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06%	0.11%	0.00%	676	1,277	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.05%	0.00%	82	296	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	10	12	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.03%	0.03%	0.00%	143	161	-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.08%	0.00%	235	469	-	סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול כספי (שקלי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.02%	0.02%	12	28	31
0.00%	0.00%	0.00%	1	1	-
0.01%	0.02%	0.02%	13	29	31

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.03%	0.06%	0.02%	1,098	3,819	1,258	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	156	166	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.00%	0.01%	-	206	847	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04%	0.04%	0.02%	1,706	2,468	1,813	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.00%	-	-	61	עמלות אחרות
0.07%	0.10%	0.05%	2,960	6,659	3,980	סך הכל הוצאות ישירות

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אשראי ואג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.00%	0.03%	0.01%	3	30	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	1	2	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.01%	0.01%	0.00%	10	7	8	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01%	0.01%	0.01%	12	12	20	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	2	1	2	עמלות אחרות
0.02%	0.05%	0.02%	28	52	46	סך הכל הוצאות ישירות

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.03%	0.01%	159	949	424	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	33	46	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.10%	0.08%	0.04%	2,160	3,194	2,809	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02%	0.01%	0.01%	385	481	392	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.01%	0.00%	69	60	53	עמלות אחרות
0.00%	0.00%	0.00%	-	16	-	נדל"ן להשקעה
0.13%	0.13%	0.06%	2,806	4,746	3,678	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח עד 25% מניות (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.23%	0.00%	4	150	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	1	1	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.01%	0.01%	0.00%	5	4	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02%	0.02%	0.00%	14	12	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	1	1	-	עמלות אחרות
0.04%	0.26%	0.00%	25	168	-	סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) מסלול שמוזג למסלול אחר בקרן בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.00%	3	4	-
0.00%	0.00%	0.00%	3	4	1

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול עוקב מדדי אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.05%	0.09%	0.01%	6	38	11
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	-
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	-
0.06%	0.07%	0.05%	6	32	40
0.11%	0.16%	0.06%	12	72	51

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 עוקב מדד S&P 500

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.00%	0.04%	212	218	6,457
0.00%	0.00%	0.00%	120	114	-
0.02%	0.01%	0.01%	564	782	1,254
0.03%	0.01%	0.05%	896	1,114	7,711

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.02%	0.01%	102	170	137
0.00%	0.00%	0.00%	23	33	-
0.06%	0.05%	0.05%	419	468	530
0.00%	0.01%	0.00%	-	-	-
0.07%	0.08%	0.06%	544	671	667

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.01%	0.02%	46	309	2,161
0.00%	0.00%	0.00%	37	180	2
0.00%	0.02%	0.04%	-	1,036	4,728
0.01%	0.05%	0.03%	76	1,923	3,488
0.00%	0.00%	0.00%	-	5	14
0.01%	0.08%	0.09%	159	3,453	10,393

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.53%	0.01%	-	8	2
0.00%	0.03%	0.02%	-	(*)	2
0.00%	0.56%	0.03%	-	8	4

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

2022	2023	2024	2022	2023	2024
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	19
0.00%	0.03%	0.03%	-	3	16
0.00%	0.03%	0.06%	-	3	35

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) קטן מ-1 אלפי ש"ח.

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אג"ח סחיר (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
ממוצעת	ממוצעת	ממוצעת	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1

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

מסלול מניות סחיר (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
ממוצעת	ממוצעת	ממוצעת	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	5
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	6

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

מסלול עוקב מדדי מניות (*)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	2022	2023	2024
ממוצעת	ממוצעת	ממוצעת	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	21
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	21

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

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 – ראה גם ביאור 1.

באור 13: - תשואות הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2020	2021	2022	2023	2024	
	באחוזים					
						מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
9.17	6.67	17.75	(4.43)	10.81	16.57	מסלול לבני 50 ומטה
8.11	5.95	14.18	(3.65)	10.00	15.17	מסלול לבני 50 עד 60
6.25	4.80	10.14	(2.48)	8.17	11.23	מסלול לבני 60 ומעלה
3.39	1.35	2.24	2.98	4.82	5.63	מסלול הפניקס קצר
9.30	7.73	19.88	(9.24)	12.04	18.79	מסלול מנייתי
4.74	4.10	6.27	(0.84)	7.06	7.34	מסלול אשראי ואגח
5.82	3.72	7.50	3.54	6.87	7.55	זכאים קיימים
4.56	3.68	7.34	1.47	4.50	5.90	מקבלי קצבה קיימים
7.27	4.74	9.88	2.38	8.81	10.79	פנסיונרים
3.12	2.88	(1.48)	(0.64)	10.97	4.31	מסלול עוקב מדדי אגח
-	-	19.50	(2.37)	23.67	20.28	מסלול S&P 500 עוקב מדד (*)
6.92	2.96	12.44	(4.51)	11.69	13.17	מסלול הלכה
-	-	-	-	-	3.75	הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח סחיר (*)
-	-	-	-	-	20.34	הפניקס פנסיה מקיפה מניות סחיר (*)
-	-	-	-	-	2.39	הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי מניות (*)
-	-	-	-	7.66	14.25	מסלול משולב סחיר (*)
-	-	-	-	9.02	8.72	מסלול עוקב מדדים גמיש (*)

(*) מסלול זה קיים פחות מ- 5 שנים

באור 14: - העברות בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(341,066)	(1,347,717)	(3,586,402)	מסלול לבני 50 ומטה
324,536	467,187	659,934	מסלול לבני 50 עד 60
226,764	340,974	498,492	מסלול לבני 60 ומעלה
33,261	(2,993)	(16,593)	מסלול הפניקס קצר
570,302	(313,920)	(139,149)	מסלול מנייתי
134	6,655	(13,705)	מסלול אשראי ואג"ח
(823,215)	(1,402,023)	(1,927,344)	פנסיונרים
(220)	(5,955)	372	מסלול אגח עד 25% מניות
(722)	41,404	(1,666)	פאסיבי עוקב מדדי אג"ח
306,920	2,517,421	4,423,425	מחקה מדד S&P500
(10,118)	(28,692)	(75,809)	מסלול הלכה
(414,437)	(414,935)	(252,553)	פאסיבי לגילאי 50 ומטה
57,737	50,104	25,531	פאסיבי לגילאי 50 עד 60
70,124	76,022	43,282	פאסיבי לגילאי 60 ומעלה
-	14,859	32,156	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	1,609	9,046	מסלול משולב סחיר
-	-	8,320	מסלול אג"ח סחיר (*)
-	-	46,488	מסלול מניות סחיר (*)
-	-	266,175	מסלול עוקב מדדי מניות (*)
-	-	-	סה"כ קרן

(*) מסלול שהחל לפעול בשנת 2024 - ראה גם ביאור 1.

באור 15: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
37,136	(26,560)	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
(14,099)	(18,840)	החברה המנהלת
4,759	-	הכנסות לקבל מהחברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים:
19,247	13,621	אגרות חוב סחירות
9,010	9,669	אגרות חוב בלתי סחירות
85,582	84,309	מניות
134,264	108,037	השקעות אחרות
275,899	170,236	סה"כ

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 16,359 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 21,249 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
227,448	280,116	318,474	דמי ניהול לחברה המנהלת
14	47	261	עמלות ניהול השקעות

באור 16: - מסים על הכנסה

- א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2025 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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
4,775	14,775	52,775	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.

א. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ולרשימת "מסלולי השקעה-תיקון" שה. 2024-1471 ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בחודש יולי 2024 עודכן תקנון קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה", בהתייחס לנושאים הבאים:

1. נוספו לתקנון קרן הפנסיה מסלולי ההשקעה הבאים אשר פעילים החל מיום 1 ביולי 2024: "הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח סחיר", "הפניקס פנסיה מקיפה מניות סחיר".
2. עודכנו שמות מסלולי ההשקעה של מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול שקלי טווח קצר" לשם – "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לכספי שקלי; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה מסלול אג"ח" שונה לשם "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לאשראי ואג"ח; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה פאסיבי-מדדי אג"ח חו"ל" שונה לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח" זאת במסגרת שינוי התמחות המסלול לעוקב מדדי אג"ח; שם מסלול "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500 לשם "הפניקס פנסיה מקיפה מחקה מדד S&P500".
3. עודכנה מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי השקעה בהתאם לקבוע ברשימת "מסלולי השקעה-תיקון".
4. המסלולים הבאים נמחקו מהתקנון על רקע מיזוגם למסלולי השקעה אחרים בקרן הפנסיה: הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה; הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה; מסלול הפניקס פנסיה מקיפה אג"ח עד 25% מניות.

ב. בחודש דצמבר 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 275), התשפ"ה-2024. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור ממס, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מידי שנה ואמור היה להגיע לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה נוכח מלחמת חרבות ברזל, נקבע כי הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית ייפרש בהדרגה על פני מספר שנים נוספות ויעמוד על שיעור של 57% בשנת המס 2025, 57.5% בשנת המס 2026 ו- 62.5% בשנת המס 2027.

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 31/12/2024

מרק ראבייב, אקטואר ממונה
מרץ 2025

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 31/12/2024.

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

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

אני מצהיר ומאשר כי :

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי :

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

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

10.03.2025	אקטואר ממונה	מרק ראביב	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

31/12/2024			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
לימים 31/12/2023	לימים 30/09/2024	לימים 31/12/2024	ביאור	באלפי ₪
86,820,971	102,634,264	109,058,849		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
2,108,904	1,281,259	2,302,928		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
72,484,816	85,438,783	89,219,669		התחייבויות לעמיתים פעילים
6,750,732	8,275,758	9,078,533		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
79,235,548	93,714,541	98,298,202		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
4,961,843	7,080,852	7,699,190	א5	התחייבויות לפנסיונרים
624,690	596,026	586,701	ב5	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,710	4,803	4,772	ג5	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,591,244	7,681,681	8,290,663		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-115,428	-43,217	78,898	א7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
703	0	88,158	ב7	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-114,725	-43,217	167,056		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
84,712,067	101,353,005	106,755,921		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
86,820,971	102,634,264	109,058,849		סך כל ההתחייבויות

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

התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 01/01/2004.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 31/12/2003 ועד ל-31/12/2017.

פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה מה-1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. 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 בינואר 2023. קישור לאתר: [תקנון קרן מקיפה - ינואר 2023](#)

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 מנכה 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 משלמת 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 פידיון** - 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 : 4.38% 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.

שיפור תמותה :

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

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 : q_y לחישוב

עד גיל פרישה - הפרש קבוע לפיו העמית מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו, או הפרש קבוע לפיו העמיתה 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 31/12/2023	ליום 30/09/2024	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	2,627,967	4,053,481	4,560,246
התחייבויות לנכים	1,028,220	1,274,321	1,310,500
התחייבויות לשאיירי מבוטח	733,587	1,043,655	1,109,649
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	238,245	287,642	274,077
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	65,322	62,959	57,479
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	201,876	254,766	271,326
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	35,511	40,558	38,755
עתודה לפנסיונרים	31,116	63,470	77,158
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	4,961,843	7,080,852	7,699,190
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-6,715	-2,996	5,649
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	88,158
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	199,932	280,059	301,347
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.39%	0.38%	0.38%

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/09/2024	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	92,210	90,171	88,994
התחייבויות לנכים	195,683	178,422	169,136
התחייבויות לשאיירי מבוטח	324,886	317,696	319,183
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	0	0	0
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	1,584	737	0
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	258	151	152
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	3,885	3,557	3,615
עתודה למקבלי קצבה קיימים	6,184	5,292	5,621
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	624,690	596,026	586,701
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-844	-250	426
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	703	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	32,305	30,308	30,389
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.50%	0.50%	0.50%

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/09/2024	ליום 31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	188	187	178
התחייבויות לנכים	1,028	1,050	1,044
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,460	3,530	3,532
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	34	36	18
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	4,710	4,803	4,772
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-6	-2	3
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	0
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	0	0	0
שיעור דמי ניהול שנתי שהונח לצורך החישוב	0.00%	0.00%	0.00%

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 הקצאות 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- 332 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- 314 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:
238,245	65,322	-	1,584	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
179,635	71,146	-	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח
76,111	5,221	-	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו
62,188	19,156	-	-	יתרת התחייבויות לסוף השנה
-79,688	-30,201	-	1,584	הערכת עודף (חסור) (*)
211,889	38,323	-	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו
274,077	57,479	-	-	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

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:
201,876	35,511	258	3,885	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
59,105	61,876	-	-	ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח
54,750	6,990	152	3,615	יתרת התחייבויות לסוף השנה
88,020	-33,356	106	270	הערכת עודף (חסור) (*)
80,915	5,607	-	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח ודווחו בשנת הדיווח
121,144	26,158	-	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח
256,809	38,755	152	3,615	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

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	
26,158	31	38,323	83	-	-	-	-	2024
7,871	15	5,855	39	-	-	-	-	2023
1,185	7	2,815	23	-	-	-	-	2022
807	6	2,908	26	-	-	-	-	2021
494	8	3,105	30	-	-	-	-	2020
1,126	7	2,356	17	-	-	-	-	2019
1,115	12	2,116	24	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	3,615	37	-	-	עד 2017 כולל
38,755	86	57,479	242	3,615	37	-	-	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	
121,144	265	211,889	667	-	-	-	-	2024
93,980	188	49,866	157	-	-	-	-	2023
29,843	101	12,321	39	-	-	-	-	2022
8,317	45	-	-	-	-	-	-	2021
2,240	17	-	-	-	-	-	-	2020
218	5	-	-	-	-	-	-	2019
1,068	1	-	-	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	152	1	-	-	עד 2017 כולל
256,809	622	274,077	863	152	1	-	-	סך הכל

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

א. פירוט הגורמים לעודף (גרעון) דמוגרפי:

העודף (הגרעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום				
							31/12/2023	31/12/2024				
							31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024		
						אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
						23,215	0.022%	0.004%	-0.005%	-0.020%	0.00%	0.178%
						(2,428)	-0.002%	0.005%	0.004%	0.003%	0.01%	0.009%
						11,673	0.011%	0.000%	0.014%	0.011%	0.04%	-0.002%
						(77,466)	-0.073%	-0.105%	-0.077%	-0.091%	-0.34%	-0.459%
						25,911	0.024%	0.065%	0.057%	0.071%	0.22%	0.137%
						0	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.00%	0.000%
						98,176	0.092%	-0.013%	0.000%	0.000%	0.08%	0.000%
						0	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.00%	0.000%
						(183)	0.000%	0.001%	-0.003%	0.004%	0.00%	0.016%
						78,898	0.074%	-0.043%	-0.010%	-0.021%	0.00%	-0.124%

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
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-1.89%	3.53%	0.73%	1.00%	1.01%	0.75%	36	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
-0.04%	0.06%	0.01%	0.02%	0.02%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים
-0.32%	0.29%	0.02%	-0.37%	0.23%	0.42%	20	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.06%	0.80%	0.46%	1.65%	-0.49%	-0.80%	(38)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	1.51%	0.22%	1.29%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.20%	3.17%	1.00%	1.01%	0.75%	0.38%	18	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה

0.00%	1.60%	0.23%	1.36%	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
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.96%	3.92%	1.00%	1.00%	0.96%	0.90%	5,292	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.06%	0.07%	0.01%	0.02%	0.02%	0.01%	44	שינוי בגין גורמים אחרים
-2.39%	-1.17%	-0.58%	-2.26%	0.56%	1.13%	6,578	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
2.78%	1.03%	0.61%	2.18%	-0.65%	-1.08%	(6,292)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.43%	0.07%	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
4.01%	3.88%	1.00%	0.96%	0.90%	0.97%	5,621	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

0.45%	0.08%	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%		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
		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	אלפי ₪	
31/12/2023	31/12/2024	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-2.65%	2.79%	0.63%	1.01%	0.22%	0.90%	63,470	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-0.05%	0.05%	0.01%	0.02%	0.01%	0.01%	665	שינוי בגין גורמים אחרים
0.69%	2.40%	1.31%	-0.81%	0.60%	1.28%	98,014	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם [2] במהלך התקופה
0.30%	0.27%	0.02%	0.11%	0.10%	0.04%	3,167	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-0.30%	2.06%	0.89%	0.00%	0.00%	1.16%	88,158	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.06%	3.18%	1.01%	0.22%	0.90%	1.01%	77,158	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה

-0.35%	2.11%	0.93%	0.00%	0.00%	1.16%		עודף (גירעון) למועד החלוקה - פנסיונרים 2023
-0.32%	2.17%	0.96%	0.00%	0.00%	1.19%		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 למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.020%	-0.020%	0.031%	-0.031%	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%	0.055%	-0.086%	0.077%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

9. ביטוח משנה

בקרן הפנסיה לא קיימים הסדרי ביטוח משנה.

10. אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח

- בעקבות אירועי מלחמת חרבות ברזל, במהלך שנת הדוח, היו השפעות משמעותיות שבאו לידי ביטוי בעודף/גרעון של הקרן וזאת בהמשך לרבעון האחרון של סוף שנה קודמת, בפרוץ המלחמה. סך ההשפעה בגין המלחמה בשנת הדוח עמד על גידול של כ- 96 מיליון ₪ בהתחייבויות שבעיקרו נובע ממקרי מוות.
- ביוני 2024 רשות שוק ההון פרסמה את החוזר 2024-9-5, "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". במסגרת חוזר זה עודכנו טבלאות התמותה ושיפורי התמותה.
- בהתאם לסעיף 4 ב' בחוזר יושמו הנחות אלו במאזן הקרן ברבעון השלישי 2024 והשפעתן עמדה על כ-13 מיליון ₪ גידול בהתחייבויות.
- בנובמבר 2024 רשות שוק ההון פרסמה חוזר מעודכן 2024-9-8 ל"תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" שמחליף את החוזר הקודם. בחוזר המעודכן נוספו טבלאות הנכות.
- בהתאם לסעיף 4 ב' בחוזר יושמו ההנחות שנוספו, במאזן הקרן ברבעון הרביעי 2024 והשפעתן עומדת על כ-98 מיליון ₪ קיטון בהתחייבויות.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31/12/2024 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות החוזר המאוחד "פרק 1 – מדידה", לעניין עריכת דוח כספי, מדידת ההתחייבויות ומדידת הנכסים, וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

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 2024 ב-0.074%.

באפריל 2025, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2024, בגובה :

✓ זכאים קיימים : 0%

✓ מקבלי קצבה קיימים : 0%

✓ פנסיונרים חדשים מ-2018 : 1.194%

✓ פנסיונרים חדשים מ-2023 : 1.164%

כמו כן, באפריל 2025 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 סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום:				
31/12/2023	31/12/2024			
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר	
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
353,408	336,469	155,045	181,424	פעילים (*)
183,055	189,412	90,405	99,007	שאינם פעילים
536,463	525,881	245,450	280,431	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
				<u>מקבלי קצבה:</u>
5,989	9,636	4,809	4,827	זקנה
1,143	1,522	977	545	שאירים
1,576	1,968	903	1,065	נכות
8,708	13,126	6,689	6,437	סה"כ פנסיונרים
499	493	226	267	זקנה
722	684	447	237	שאירים
405	363	172	191	נכות
1,626	1,540	845	695	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	2	1	1	זקנה
9	9	5	4	שאירים
3	3	2	1	נכות
14	14	8	6	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
546,811	540,561	252,992	287,569	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	
8,598	35,764	18,319	7,896	35,020	9,917	9,426	36,644	8,402	עד 24
11,879	98,638	44,485	10,950	95,788	21,808	12,772	101,380	22,677	25-29
14,833	197,145	58,147	13,582	187,434	26,557	15,885	205,310	31,590	30-34
15,678	290,468	58,706	14,036	262,134	26,340	17,015	313,529	32,366	35-39
15,318	346,351	50,249	13,636	308,748	22,333	16,663	376,437	27,916	40-44
14,713	393,947	42,039	13,092	344,941	19,105	16,064	434,774	22,934	45-49
13,253	371,913	29,982	11,524	320,054	13,685	14,704	415,463	16,297	50-54
11,807	317,242	19,279	10,293	282,868	8,924	13,113	346,869	10,355	55-59
11,046	279,937	12,415	9,437	247,210	5,451	12,305	305,555	6,964	60-64
10,962	246,923	2,848	9,653	182,986	925	11,592	277,679	1,923	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
13,821	264,420	336,469	12,332	233,642	155,045	15,094	290,725	181,424	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	
13,351	6,461	13,206	3,244	13,497	3,217	עד 24
23,081	19,348	22,230	9,355	23,877	9,993	25-29
33,721	24,375	33,798	11,978	33,637	12,397	30-34
43,493	26,007	40,940	12,508	45,859	13,499	35-39
51,137	24,155	46,696	11,183	54,965	12,972	40-44
51,911	19,803	45,818	8,821	56,806	10,982	45-49
52,809	15,718	43,857	7,248	60,468	8,470	50-54
45,913	12,210	37,354	5,819	53,706	6,391	55-59
64,589	11,177	70,327	5,700	58,618	5,477	60-64
103,434	13,153	88,114	6,650	119,101	6,503	65-69
49,973	17,005	38,131	7,899	60,245	9,106	70 ומעלה
47,895	189,412	43,331	90,405	52,062	99,007	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	
899	129	-	-	2,554	129	-	-	0-9
1,353	212	-	-	2,370	212	-	-	10-19
1,379	46	-	-	2,197	37	7,348	9	20-24
881	52	-	-	3,409	4	3,905	48	25-29
2,139	68	-	-	3,752	4	7,223	64	30-34
2,669	104	-	-	7,728	10	6,316	94	35-39
3,415	136	-	-	5,939	15	6,897	121	40-44
3,396	185	2,906	1	6,987	20	5,925	164	45-49
3,342	161	-	-	6,360	18	6,184	143	50-54
3,279	173	-	-	5,410	17	5,923	156	55-59
2,430	322	3,715	118	4,099	33	6,108	171	60-64
656	2,422	2,984	2,304	3,780	23	5,956	95	65-69
1,200	1,909	2,518	1,893	2,001	16	-	-	70-74
1,095	456	2,574	450	2,630	6	-	-	75-79
1,227	49	3,382	48	3,621	1	-	-	80-84
1,677	10	3,761	10	-	-	-	-	85-89
2,650	3	2,650	3	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,302	6,437	2,786	4,827	3,171	545	6,136	1,065	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	
821	155	-	-	2,413	155	-	-	0-9
1,380	245	-	-	2,148	245	-	-	10-19
1,997	23	-	-	2,748	22	6,122	1	20-24
1,243	38	-	-	6,613	15	6,904	23	25-29
2,004	111	-	-	8,930	31	6,029	80	30-34
2,803	155	-	-	7,771	55	6,417	100	35-39
3,022	158	-	-	7,372	54	6,659	104	40-44
2,906	217	-	-	6,554	53	5,605	164	45-49
2,807	215	-	-	5,650	71	5,542	144	50-54
2,737	221	810	1	4,255	81	4,478	139	55-59
732	1,255	2,441	1,029	4,117	89	4,731	137	60-64
731	2,679	2,311	2,594	2,667	74	6,165	11	65-69
1,010	974	2,203	954	2,051	20	-	-	70-74
908	225	1,977	214	1,172	11	-	-	75-79
1,075	17	1,524	16	916	1	-	-	80-84
4,054	1	4,054	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,139	6,689	2,300	4,809	3,965	977	5,578	903	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	
857	284	-	-	2,477	284	-	-	0-9
1,368	457	-	-	2,251	457	-	-	10-19
1,585	69	-	-	2,402	59	7,225	10	20-24
1,034	90	-	-	5,939	19	4,876	71	25-29
2,055	179	-	-	8,338	35	6,560	144	30-34
2,749	259	-	-	7,764	65	6,368	194	35-39
3,204	294	-	-	7,061	69	6,787	225	40-44
3,446	402	2,906	1	6,673	73	6,055	328	45-49
3,036	376	-	-	5,794	89	5,862	287	50-54
2,975	394	810	1	4,455	98	5,242	295	55-59
1,079	1,577	2,572	1,147	4,112	122	5,496	308	60-64
695	5,101	2,628	4,898	2,931	97	5,977	106	65-69
1,136	2,883	2,413	2,847	2,028	36	-	-	70-74
1,033	681	2,382	664	1,687	17	-	-	75-79
1,188	66	2,917	64	2,269	2	-	-	80-84
1,893	11	3,787	11	-	-	-	-	85-89
2,650	3	2,650	3	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,228	13,126	2,544	9,636	3,681	1,522	5,928	1,968	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	
1,001	8	-	-	1,001	8	-	-	0-9
1,462	100	-	-	1,462	100	-	-	10-19
1,670	21	-	-	1,670	21	-	-	20-24
1,028	1	-	-	-	-	1,028	1	25-29
3,280	6	-	-	1,995	1	3,537	5	30-34
3,737	14	-	-	3,402	4	3,871	10	35-39
4,050	22	-	-	3,258	6	4,347	16	40-44
5,195	30	-	-	4,906	9	5,319	21	45-49
4,900	37	-	-	3,447	10	5,672	27	50-54
4,198	52	-	-	3,998	16	4,287	36	55-59
4,634	72	-	-	2,734	20	5,365	52	60-64
4,001	45	2,315	1	2,805	21	5,167	23	65-69
1,702	52	1,604	40	2,027	12	-	-	70-74
1,452	172	1,382	163	2,717	9	-	-	75-79
1,236	51	1,236	51	-	-	-	-	80-84
1,020	8	1,020	8	-	-	-	-	85-89
3,877	4	3,877	4	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,656	695	1,418	267	2,234	237	4,942	191	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	
1,564	6	-	-	1,564	6	-	-	0-9
1,606	100	-	-	1,606	100	-	-	10-19
1,607	14	-	-	1,607	14	-	-	20-24
4,145	2	-	-	4,145	2	-	-	25-29
4,198	6	-	-	1,238	3	7,158	3	30-34
3,983	28	-	-	4,073	12	3,914	16	35-39
4,510	37	-	-	5,263	18	3,796	19	40-44
4,293	62	-	-	4,369	31	4,328	31	45-49
3,368	71	-	-	3,382	40	3,351	31	50-54
4,082	89	-	-	3,797	59	4,642	30	55-59
3,349	83	-	-	2,588	42	4,127	41	60-64
2,228	71	563	9	2,133	61	22,987	1	65-69
1,307	150	1,101	109	1,855	41	-	-	70-74
1,282	94	1,165	78	1,851	16	-	-	75-79
1,240	23	1,300	21	610	2	-	-	80-84
1,175	9	1,175	9	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,562	845	1,123	226	2,659	447	4,219	172	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	
1,242	14	-	-	1,242	14	-	-	0-9
1,534	200	-	-	1,534	200	-	-	10-19
1,645	35	-	-	1,645	35	-	-	20-24
3,106	3	-	-	4,145	2	1,028	1	25-29
3,739	12	-	-	1,427	4	4,895	8	30-34
3,901	42	-	-	3,906	16	3,898	26	35-39
4,338	59	-	-	4,761	24	4,048	35	40-44
4,587	92	-	-	4,490	40	4,662	52	45-49
3,983	108	-	-	3,395	50	4,491	58	50-54
4,125	141	-	-	3,840	75	4,448	66	55-59
3,946	155	-	-	2,635	62	4,819	93	60-64
2,916	116	738	10	2,305	82	5,909	24	65-69
1,409	202	1,236	149	1,894	53	-	-	70-74
1,392	266	1,312	241	2,163	25	-	-	75-79
1,237	74	1,255	72	610	2	-	-	80-84
1,102	17	1,102	17	-	-	-	-	85-89
3,877	4	3,877	4	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,610	1,540	1,283	493	2,512	684	4,600	363	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
3,876	1	-	-	3,876	1	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
2,880	4	-	-	3,431	3	1,229	1	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
1,316	1	1,316	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,785	6	1,316	1	3,542	4	1,229	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
1,719	1	-	-	-	-	1,719	1	55-59
1,493	2	-	-	513	1	2,473	1	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
1,041	2	-	-	1,041	2	-	-	70-74
1,910	2	-	-	1,910	2	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
666	1	666	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,409	8	666	1	1,283	5	2,096	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
3,876	1	-	-	3,876	1	-	-	50-54
1,719	1	-	-	-	-	1,719	1	55-59
2,418	6	-	-	2,701	4	1,851	2	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
1,041	2	-	-	1,041	2	-	-	70-74
1,910	2	-	-	1,910	2	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
991	2	991	2	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,999	14	991	2	2,287	9	1,807	3	סה"כ

* שאירים - כולל גם שאירי לא מבוטח ושאיירי נכים