הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	2
דוחות על המצב הכספי ביניים	3
דוחות הכנסות והוצאות ביניים	4
דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים	5
באורים לדוחות הכספיים ביניים	6

- - - - - - - - - - - - - - - -

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

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

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוחות על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4ד' בדבר הגירעון האקטוארי ואופן הקצאתה של כרית הביטחון במאזן האקטוארי של הקרן.

תל-אביב,
26 במאי, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
		בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח		
<u>נכסים שוטפים</u>				
מזומנים ושווי מזומנים		123,137	143,538	130,700
חייבים ויתרות חובה		3,147	1,345	2,265
סיוע ממשלתי ישיר		26,883	24,994	21,600
		153,167	169,877	154,565
<u>השקעות</u>				
ניירות ערך שאינם סחירים		942,151	922,863	944,667
ניירות ערך סחירים		659,051	577,810	658,679
פקדונות והלוואות		103,483	114,888	105,853
נדל"ן להשקעה		12,175	11,206	11,667
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3א	14,014	-	5,055
		1,730,874	1,626,767	1,725,921
סך הכל נכסים		1,884,041	1,796,644	1,880,486
<u>התחייבויות שוטפות</u>				
זכאים ויתרות זכות		26,158	13,004	21,086
<u>התחייבויות פנסיוניות</u>				
התחייבויות צבורות:				
לפנסיונרים		919,561	879,000	935,940
למבוטחים פעילים		628,021	680,046	658,765
למבוטחים לא פעילים		262,360	270,177	258,569
סך התחייבויות צבורות		1,809,942	1,829,223	1,853,274
זכויות שייצברו בעתיד:				
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		271,378	322,359	298,472
בניכוי:				
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(53,862)	(63,115)	(56,473)
		217,516	259,244	241,999
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן		(39,952)	(45,460)	(43,916)
סיוע ממשלתי ישיר:				
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן		(36,852)	(31,515)	(39,870)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		(300,172)	(342,119)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון		(9,943)	(24,832)	(14,116)
		(346,967)	(398,466)	(390,830)
עודף אקטוארי		217,344	139,099	198,873
סך כל התחייבויות פנסיוניות	4	1,857,883	1,783,640	1,859,400
סך כל ההתחייבויות		1,884,041	1,796,644	1,880,486

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

	באור	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2025	2024	2024
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
<u>הכנסות (הפסדים)</u>				
ממזומנים ושווי מזומנים		2,048	1,735	4,853
מהשקעות:				
מניירות ערך שאינם סחירים		916	5,328	46,439
מניירות ערך סחירים		3,891	27,705	78,587
מפקדונות והלוואות		2,694	4,384	11,189
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו		195	-	37
מנדל"ן להשקעה		4	22	42
		7,700	37,439	136,294
סיוע ממשלתי ישיר		5,219	5,082	21,553
סך כל ההכנסות		14,967	44,256	162,700
<u>הוצאות</u>				
דמי ניהול	5	1,396	1,255	5,233
הוצאות ישירות		318	820	1,271
הוצאות מסים		175	27	699
סך כל ההוצאות		1,889	2,102	7,203
עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		13,078	42,154	155,497

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,859,400	1,753,209	1,753,209
תוספות לקרן			
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	2,101	2,305	9,162
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	13,078	42,154	155,497
סך הכל תוספות לקרן	15,179	44,459	164,659
תשלומים והעברות			
תשלומי פנסיית זקנה	13,777	12,226	51,706
פדיונות	2,919	1,802	6,762
סך הכל תשלומים והעברות	16,696	14,028	58,468
יתרת הקרן לסוף התקופה	1,857,883	1,783,640	1,859,400

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. 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").

ג. תיקון תקנון
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-18 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות-עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה", עודכנו בתקנון קרן הפנסיה ההנחות האקטואריות ולוחות התמותה לעמיתים ופנסיונרים בקרן הפנסיה, הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי בקרן הפנסיה ועל בסיסן נקבעים המקדמים בקרן הפנסיה. השינוי האמור צפוי להביא להפחתה בתשלומי הקצבאות החודשיות הנגזרים מהפקדות שיופקדו לקרן הפנסיה החל מחודש מרץ 2024. כן, הובהר נוסח ההגדרה "תשואת הקרן" בתקנון קרן הפנסיה ונוספה הבהרה לגבי אופן חישוב מנות פנסיה עבור עמית מוקפא שהפסיק להעביר דמי גמולים.

ד. חרבות ברזל
ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. נכון למועד פרסום הדוח חודשה הלחימה בעצימויות משתנות בעזה.
בעקבות המלחמה סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי מדינת ישראל.

הקרן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 במרס 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	11,712	111,425	123,137
חייבים ויתרות חובה	283	2,864	3,147
סיוע ממשלתי ישיר	860	26,023	26,883
ניירות ערך שאינם סחירים	59,721	882,430	942,151
ניירות ערך סחירים	74,500	584,551	659,051
פקדונות והלוואות	7,871	95,612	103,483
נדל"ן להשקעה	-	12,175	12,175
יחידות חוב מבטיח תשואה	1,167	12,847	14,014
סך הכל נכסים	156,114	1,727,927	1,884,041
התחייבויות שוטפות	2,089	24,069	26,158
	154,025	1,703,858	1,857,883

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 במרס 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	13,870	129,668	143,538
חייבים ויתרות חובה	117	1,228	1,345
סיוע ממשלתי ישיר	951	24,043	24,994
ניירות ערך שאינם סחירים	58,738	864,125	922,863
ניירות ערך סחירים	66,038	511,772	577,810
פקדונות והלוואות	8,702	106,186	114,888
נדל"ן להשקעה	-	11,206	11,206
סך הכל נכסים	148,416	1,648,228	1,796,644
התחייבויות שוטפות	1,038	11,966	13,004
	147,378	1,636,262	1,783,640

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	12,184	118,516	130,700
חייבים ויתרות חובה	206	2,059	2,265
סיוע ממשלתי ישיר	692	20,908	21,600
ניירות ערך שאינם סחירים	60,393	884,274	944,667
ניירות ערך סחירים	74,138	584,541	658,679
פקדונות והלוואות	7,896	97,957	105,853
נדל"ן להשקעה	-	11,667	11,667
אפיק השקעה מובטח תשואה	421	4,634	5,055
סך הכל נכסים	155,930	1,724,556	1,880,486
התחייבויות שוטפות	1,863	19,223	21,086
	154,067	1,705333	1,859,400

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 במרס 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	2,089	24,069	26,158
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	58,434	861,127	919,561
למבוטחים פעילים	75,231	552,790	628,021
למבוטחים לא פעילים	37,124	225,236	262,360
	170,789	1,639,153	1,809,942
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	24,885	246,493	271,378
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(9,672)	(43,813)	(53,485)
	15,213	202,680	217,893
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(4,077)	(37,672)	(41,749)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(6,612)	(28,443)	(35,055)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(10,968)	(289,204)	(300,172)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(10,320)	-	(10,320)
עודף אקטוארי	-	217,344	217,344
סך כל התחייבויות פנסיוניות	154,025	1,703,858	1,857,883
סך הכל התחייבויות	156,114	1,727,927	1,884,041

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 במרס 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	1,038	11,966	13,004
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	54,763	824,237	879,000
למבוטחים פעילים	74,226	605,820	680,046
למבוטחים לא פעילים	39,480	230,697	270,177
	168,469	1,660,754	1,829,223
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	35,115	287,244	322,359
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(12,213)	(50,902)	(63,115)
	22,902	236,342	259,244
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(4,539)	(40,921)	(45,460)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(4,827)	(26,688)	(31,515)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(9,795)	(332,324)	(342,119)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(24,832)	-	(24,832)
גרעון אקטוארי	-	139,099	139,099
סך כל התחייבויות פנסיוניות	147,378	1,636,262	1,783,640
סך הכל התחייבויות	148,416	1,648,228	1,796,644

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	1,863	19,223	21,086
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	59,969	875,971	935,940
למבוטחים פעילים	71,714	587,051	658,765
למבוטחים לא פעילים	36,761	221,808	258,569
	168,444	1,684,830	1,853,274
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	32,858	265,614	298,472
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(10,703)	(45,770)	(56,473)
	22,155	219,844	241,999
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(4,437)	(39,479)	(43,916)
סיוע ממשלתי ישיר:			
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(6,871)	(32,999)	(39,870)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(11,108)	(325,736)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(14,116)	-	(14,116)
גרעון אקטוארי	-	198,873	198,873
	154,067	1,705,333	1,859,400
סך כל ההתחייבויות	155,930	1,724,556	1,880,486

באור 3א: - 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%.

א. הרכב נכסים:

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	1,826	-	732
חייבים	9	-	-
ניירות ערך סחירים	11,758	-	4,239
ניירות ערך שאינם סחירים	475	-	191
פקדונות והלוואות	-	-	-
נדל"ן להשקעה	-	-	-
סך נכסים (*)	14,068	-	5,162
נכס (התחייבות) בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	247	-	(16)
התחייבויות פיננסיות	(301)	-	(91)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*)	14,014	-	5,055

ב.

	ליום 31 במרס 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
סך נכסים(*)	1,171	12,897	14,068
נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)	21	226	247
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח		
סך נכסים(*)	430	4,732	5,162
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד(*)	(1)	(15)	(16)
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן, מר ישעיהו אורזיצר.
נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
עודף אקטוארי לתחילת התקופה	198,873	87,182	87,182
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)	30,004	31,409	74,995
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(4,173)	(5,448)	(16,164)
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)	(7,361)	25,956	52,860
עודף אקטוארי לסוף התקופה	217,344	139,099	198,873

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
שינוי בשיעור הריבית	27,504	30,556	70,184
אחרות	2,500	853	4,811
	30,004	31,409	74,995

2. פירוט השפעות שוטפות:

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	(3,752)	30,259	67,682
שינוי בהנחות תמותה	-	-	(1,850)
אחרות	(3,609)	(4,303)	(12,972)
סך הכל השפעות שוטפות	(7,361)	25,956	52,860

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות. ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיית זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור. לפיכך, ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שיועברו לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בהתאם לכך מיום 1 בינואר, 2013 תוקן תקנון הקרן על פי אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו בו בין היתר השינויים שלהלן:

1. עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים - מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.
   מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו החל משנת 2017 ואילך - 1.75%.
2. מנגנון האיזון האקטוארי - בשנה שבה עולה הגירעון האקטוארי על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן, יהיה הדירקטוריון חייב לאזן את הקרן ע"י הקטנת הזכויות בגובה יתרת הגירעון.
   בשנה שבה הגירעון האקטוארי אינו עולה על 5% מסך כל ההתחייבויות, רשאי הדירקטוריון ע"פ שיקול דעתו, להפעיל את מנגנון האיזון שלעיל, אולם, אם הגירעון האקטוארי עולה על 3% מסך כל ההתחייבויות, במשך 3 שנים רצופות, הדירקטוריון חייב להפעיל את מנגנון האיזון.
3. עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.
4. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א) - 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

ד. בחודש ינואר, 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017 (להלן - החוק). החוק כאמור הפך את הצעת החוק המתוארת לעיל לחוק מחייב. החוק למעשה מעמיד לקרנות הפנסיה הוותיקות כרית ביטחון לשם הגנה מפני סיכוני ירידת הריבית. לגבי הקרנות שאינן בהסדר, ובהן הקרן, הוקצה סכום ככרית ביטחון כמפורט בחוק. בחוק מפורטות הדרכים לחישוב סכומי כרית הביטחון והוראות לעניין תקרת כרית הביטחון ואופן מימושה והשינויים שנדרשת הקרן לבצע בתקנון.
אופן זקיפת כרית הביטחון בין קבוצת עמיתי דור הביניים לבין קבוצת שאר העמיתים בקרן, בוצע לפי יחס המתקבל מההפרש בעודף/גירעון, בחישוב לפי וקטור ריביות לעומת חישוב לפי- 4%.
במקביל לרישום החלוקה בדוחות הכספיים כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון מתייחסים, לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטחון כנכס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות. יצוין כי הפחתת זכויות ככל שתידרש תתבצע בהתאם לתוצאות המאזן השנתי.
ראוי לציין, שלאופן חלוקה זה אין הוראות מטעם הממונה, והחברה המנהלת פנתה לרשות שוק ההון בנושא האמור. ביום 16 במרס, 2020 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטחון בקרן הפנסיה. במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטחון לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.
יצויין, כי אין באופן הצגת ורישום חלוקת כרית הביטחון בדוחות הכספיים כאמור לעיל, כדי לקבוע או לחייב את הקרן בעתיד בקשר לאופן חלוקת כרית הביטחון בין הקבוצות ו/או בקשר לאופן יישום התיקון לחוק בהקשר זה, והקרן תהא רשאית לפעול באופן אחר בכל הקשור לשימוש בכרית הביטחון וחלוקתה, וזאת ככל שלא יתקבלו הבהרות או הנחיות אשר יפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ברבעון הראשון של שנת 2025 המשיכה הריבית חסרת הסיכון לעלות וכתוצאה מכך גדל העודף בקרן בכ-27.5 מיליון ש"ח. כמו כן, התשואה גרמה לקיטון בעודף האקטוארי בהיקף של כ-3.7 מיליון ש"ח, השפעות נוספות הביאו לגרעון של 3.6 מיליון ש"ח, סה"כ ההשפעה נטו של הגורמים הנ"ל הביאה לגידול בעודף האקטוארי ומסתכמת לכ-20.1 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, בקבוצת עמיתי דור ביניים נותר גרעון בהיקף של כ- 9.9 מיליוני ש"ח , אשר מכוסה במלואו על ידי כרית הביטחון כאמור להלן
בהתאם לאמור לעיל, הקרן מסתמכת על כרית הביטחון שהוענקה לה במסגרת החוק. הזכאות לכרית הביטחון בהתאם לחוק הינה כ- 87 מיליוני ש"ח.
שוויה של כרית הביטחון ליום 31 במרס, 2025 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 163 מיליוני ש"ח.
ליום 31 במרס 2025, קיים עודף אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של 217 מיליוני ש"ח, כאשר כולו מתייחס לעמיתים ותיקים.
בהתאם לאמור במכתב מרשות שוק ההון מיום 3 במרס 2015, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש לאזן את הקרן עולה על הקבוע בתקנון. בעקבות השימוש בכרית הביטחון לקבוצת עמיתי דור הביניים ליום 31 במרס 2025, לא קיים גרעון אקטוארי בקרן הפנסיה.
כאמור ובהתאם להחלטת הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון הקרן בכללותה נמצאת בעודף אקטוארי ועל כן אין צורך בהפחתת זכויות. לפי הנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי של רבעון 1 2025, קבוצת העמיתים הוותיקים (שאינה כוללת את עמיתי תקופת הביניים), נמצאת בעודף אקטוארי, לפי הוראות התקנון החברה רשאית לחלק עודפים בשיעור העולה על 5% מהתחייבויות הקרן, בכוונת החברה לחלק את העודף האקטוארי לעמיתים ולפנסיונרים שאינם נמנים על קבוצת עמיתי הביניים, בהתאם להוראות התקנון ובכפוף לאישור רשות שוק ההון.
בעקבות השימוש בכרית הביטחון ליום 31 במרס 2025, לא קיים גרעון אקטוארי בקרן הפנסיה.

באור 5: - הוצאות דמי ניהול

א. להלן דמי הניהול אשר נגבים מעמיתי הקרן החל משנת 2011:

1. בשל עמית פעיל: 7% מדמי הגמולים המועברים מידי חודש, ו - 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
2. בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
3. בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

ב. הרכב:

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	139	152	605
דמי ניהול מתשלומי פנסיות	725	644	2,723
דמי ניהול מנכסים	532	459	1,905
	1,396	1,255	5,233

באור 6: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה קבוצת עמיתים ותיקים בקרן בשנת הדוח:

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס,		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	%		
תשואה ממוצעת עמיתים ותיקים			
נומינלית, ברוטו	2.50	0.08	5.60

באור 7: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

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.

- - - - - - - - - -

Yeshayahu Orzitzer **ישעיהו אורזיצר**
Actuarial Consulting L.T.D. ייעוץ אקטוארי בע"מ
7, Aba Hillel St, Ramat Gan דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 טל:

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י " הפניקס הפנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "קרן פנסיה יסוד "עמית" ליום 31/3/2025.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב- 2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ- 2008.

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 מספקת 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 31/3/2025 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



26/5/2025

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/3/2025 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	31/03/2025	31/12/2024
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	1,745,974	1,743,786
	-	-
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	327,055	358,445
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	85,026	94,013
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד		
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטח" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	76,804	83,787
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	53,862	56,473
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	9,943	14,116
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-217,344	-198,873
סה"כ נכסים	**2,081,320**	**2,151,747**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ל -31/3/2025 באלפי ₪ - כל האוכלוסייה							
							ליום
							31/12/2024
2	**התחיבויות**						
2.1	**לפנסיונרים**						
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה					919,561	935,939
2.1.2	נכות					0	-
2.1.3	שאירי פעילים					0	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**					**919,561**	935,939
						0	-
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**					0	-
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה					628,021	658,765
2.2.2	זכויות אחרות					0	-
	סה"כ					**628,021**	**658,765**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**					0	-
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה					269,313	296,400
2.3.2	לקצבת נכות					0	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל					0	-
2.3.4	זכויות אחרות					0	-
2.3.5	ניהול מצבירה					2,065	2,073
2.3.6	**סה"כ**					**271,378**	**298,473**
						0	-
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**					**212,174**	**206,138**
						0	**-**
						0	-
2.5	**התחיבויות אחרות**					0	-
2.5.1	החזר כספים					**50,186**	**52,432**
						-	-
						-	**-**
						-	-
2.6	**סה"כ התחייבויות**					**2,081,320**	**2,151,747**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/3/2025 באלפי ₪ - ללא עמיתי ביניים

	31/03/2025	31/12/2024
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	1,599,401	1,597,714
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	315,227	346,644
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לאומדן שווי הוגן חשבונאי	78,434	86712
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	-	-
ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "תשואה מובטחת" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	66,115	72,478
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	43,813	45,770
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	-	-
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-217,344	-198,873
סה"כ נכסים	**1,885,646**	**1,950,445**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ל -31/3/2025 באלפי ₪ - ללא עמיתי ביניים

		ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	861,127	875,970
2.1.2	נכות	0	-
2.1.3	שאירי פעילים	0	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**861,127**	**875,970**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	552,790	587,051
2.2.2	זכויות אחרות	-	-
	סה"כ	**552,790**	**587,051**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	244,691	263,813
2.3.2	לקצבת נכות	-	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	-	-
2.3.4	זכויות אחרות	-	-
2.3.5	ניהול מצבירה	1,802	1,802
2.3.6	**סה"כ**	**246,493**	**265,615**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**183,649**	**177,882**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**41,587**	**43,927**
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**1,885,646**	**1,950,445**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ליום 31/3/2025 באלפי ₪ - עמיתי ביניים

	31/03/2025	31/12/2024
נכסים		
1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת	146,573	146,072
2. סיבסוד ממשלתי ישיר	11,828	11,801
3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:		
א. התאמת שערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן	6,592	7,301
ב. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג ",תשואה מובטח" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד	10,689	11,309
4. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	10,049	10,703
7. כרית בטחון - ועדת ברנע	9,943	14,116
8. גירעון (עודף) אקטוארי	-	-
	-	-
סה"כ נכסים	**195,674**	**201,302**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

מאזן אקטוארי ל -31/3/2025 באלפי ₪ - עמיתי ביניים

		ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	58,434	59,969
2.1.2	נכות	-	-
2.1.3	שאירי פעילים	-	-
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**58,434**	**59,969**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	75,231	71,714
2.2.2	זכויות אחרות	-	-
	סה"כ	**75,231**	**71,714**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	24,622	32,587
2.3.2	לקצבת נכות	-	-
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	-	-
2.3.4	זכויות אחרות	-	-
2.3.5	ניהול מצבירה	263	271
2.3.6	**סה"כ**	**24,885**	**32,858**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**28,525**	**28,256**
2.5	**התחיבויות אחרות**		
2.5.1	החזר כספים	**8,599**	**8,505**
2.6	**סה"כ התחייבויות**	**195,674**	**201,302**

Yeshayahu Orzitzer
Actuarial Consulting L.T.D.
7, Aba Hillel St, Ramat Gan
Tel :0507953306 ,0547778566 ,03-7525232 :טל

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

דוח תנועה בעודף/גירעון ל 31/3/2025 (באלפי ₪)

	1-3/2025		
	קבוצה גדולה	עמיתי ביניים	סה"כ
גירעון (עודף) אקטוארי לתחילת התקופה	**-198,873**	**14,116**	**-184,757**
			-
גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה	-201,490	14,232	-187,257
			-
השפעת שינוי ווקטור ריביות	-22,700	-4,804	-27,504
תשואה הונית חסרה (עודפת)	3,752	-	3,752
גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי	-	-	-
שחיקת שכר מעבר לצפוי	-	-	-
פעילים שהפכו למוקפאים	-	-	-
מוקפאים שהפכו לפעילים	-	-	-
פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי	-	-	-
הגדלת הצבירה של העמיתים מעבר לצפוי	-	-	-
יישום שינוי לוחות תמותה בתוקף מדוח 9.24			
תוספת חבות אקטוארית בגין דחיית פרישה אומדן	1,750	-	1,750
אומדן בגין עמיתים שהופיעו בשנה קודמת ללא פנסיה צבורה	-	-	-
מחקרים אקטואריים יישום לראשונה 30/6/2023 *	-	-	-
מחקרים אקטואריים ההשפעה שוטפת רבעון שלישי ורביעי - השפעה רק ברבעונים אלה	-	-	-
שינוי בהקטנת של ערכי פידיון לפי דוח סוף שנה			
גורמים אחרים	1,344	515	1,858
סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה	**-217,344**	**9,943**	**-207,401**
כרית ביטחון	**-**	**9,943**	**9,943**
גירעון (עודף) לאחר כרית ביטחון	**-217,344**	**-**	**-217,344**
שיעור הגירעון (עודף) לפני כרית ביטחון	**-13.59%**	**6.8%**	**0.57%**
שיעור הגירעון (עודף) לאחר כרית הביטחון	**-13.59%**	**0.0%**	**0.57%**