הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; 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 הנוגע לקרן הפנסיה; 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

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

23 באוגוסט, 2026

_____

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
   א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
   ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
   ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
   ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; 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 הנוגע לקרן הפנסיה; 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

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

23 באוגוסט, 2026

_____

לילך סלמה, מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר 3
דוח על המצב הכספי ביניים 4
דוח הכנסות והוצאות ביניים 5
דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים 6
באורים לדוחות הכספיים ביניים 7
באור 1: -כללי 7
באור 2: -עיקרי המדיניות החשבונאית 7
באור 3: -נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים 8
באור 3א: -אפיק השקעה מובטח תשואה 13
באור 4: -התחייבויות פנסיוניות 15
באור 5: -הוצאות דמי ניהול 18
באור 6: -תשואות הקרן 18
באור 7: -אירועים בתקופת הדוח ולאחריו: 19

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

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

Shape the future with confidence

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 הדוח התמציתי על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה -2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - התקנות), לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים		167,243	135,085	156,722
חייבים ויתרות חובה		5,285	2,903	3,911
סיוע ממשלתי ישיר		36,077	32,572	23,935
		208,605	170,560	184,568
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים		905,657	958,655	941,845
ניירות ערך סחירים		759,840	688,792	728,864
פקדונות והלוואות		95,958	98,970	101,746
נדל"ן להשקעה		12,438	12,175	12,438
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3א	48,691	14,369	39,574
		1,822,584	1,772,961	1,824,467
סך הכל נכסים		2,031,189	1,943,521	2,009,035
התחייבויות שוטפות				
זכאים ויתרות זכות		18,690	38,519	28,049
התחייבויות פנסיוניות	4			
התחייבויות צבורות:				
לפנסיונרים		1,106,945	968,690	1,087,604
למבוטחים פעילים		615,840	630,179	627,728
למבוטחים לא פעילים		221,568	214,582	233,255
סך התחייבויות צבורות		1,944,353	1,813,451	1,948,587
זכויות שייצברו בעתיד:				
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		304,928	337,571	333,560
		2,249,281	2,151,022	2,282,147
בניכוי:				
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(46,763)	(53,701)	(52,178)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן		(88,819)	(87,704)	(95,097)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		(323,282)	(327,792)	(340,251)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון		-	(8,684)	(2,314)
		(458,864)	(477,881)	(489,840)
עודף אקטוארי		222,082	231,861	188,679
סך כל התחייבויות פנסיוניות		2,012,499	1,905,002	1,980,986
סך כל ההתחייבויות		2,031,189	1,943,521	2,009,035

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אלי שורץ דירקטור	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים
23 באוגוסט, 2026			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים	319	29	(459)	(2,019)	451
מהשקעות:					
בניירות ערך שאינם סחירים	26,442	19,309	30,166	18,393	62,336
בניירות ערך סחירים	28,627	43,810	30,991	39,919	92,547
בפקדונות והלוואות	(2,599)	3,184	(1,905)	490	3,503
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	2,258	551	1,271	356	9,554
נדל"ן להשקעה	151	31	149	27	574
	54,879	66,885	60,672	59,185	168,514
סיוע ממשלתי ישיר	12,142	10,907	6,262	5,688	23,869
סך כל ההכנסות	67,340	77,821	66,475	62,854	192,834
הוצאות					
דמי ניהול	3,074	2,820	1,549	1,424	5,879
הוצאות ישירות	640	635	291	317	1,288
הוצאות מסים	273	349	200	174	268
סך כל ההוצאות	3,987	3,804	2,040	1,915	7,435
עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה	63,353	74,017	64,435	60,939	185,399

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,980,986	1,859,400	1,964,949	1,857,883	1,859,400
תוספות לקרן					
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	4,097	4,410	2,003	2,309	8,727
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	63,353	74,017	64,435	60,939	185,399
סך הכל תוספות לקרן	67,450	78,427	66,438	63,248	194,126
תשלומים והעברות					
תשלומי פנסיית זקנה	33,252	28,073	16,736	14,296	61,788
פדיונות	2,685	4,752	2,152	1,833	10,752
סך הכל תשלומים והעברות	35,937	32,825	18,888	16,129	72,540
יתרת הקרן לסוף התקופה	2,012,499	1,905,002	2,012,499	1,905,002	1,980,986

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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.

ג. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

<u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים</u>

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 (להלן-"הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן-התקנות), לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

	ליום 30 ביוני 2026		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	15,908	151,335	167,243
חייבים ויתרות חובה	605	4,680	5,285
סיוע ממשלתי ישיר	1,131	34,946	36,077
ניירות ערך שאינם סחירים	60,569	845,088	905,657
ניירות ערך סחירים	81,921	677,919	759,840
פקדונות והלוואות	7,371	88,587	95,958
נדל"ן להשקעה	-	12,438	12,438
יחידות חוב מבטיח תשואה	4,113	44,578	48,691
סך הכל נכסים	171,618	1,859,571	2,031,189
התחייבויות שוטפות	1,727	16,963	18,690
	169,891	1,842,608	2,012,499

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

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 30 ביוני 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	13,572	121,513	135,085
חייבים ויתרות חובה	263	2,640	2,903
סיוע ממשלתי ישיר	1,048	31,524	32,572
ניירות ערך שאינם סחירים	61,747	896,908	958,655
ניירות ערך סחירים	76,771	612,021	688,792
פקדונות והלוואות	7,643	91,327	98,970
נדל"ן להשקעה	-	12,175	12,175
	1,196	13,173	14,369
סך הכל נכסים	162,240	1,781,281	1,943,521
התחייבויות שוטפות	2,974	35,545	38,519
	159,266	1,745,736	1,905,002

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	15,214	141,508	156,722
חייבים ויתרות חובה	375	3,536	3,911
סיוע ממשלתי ישיר	750	23,185	23,935
ניירות ערך שאינם סחירים	61,344	880,501	941,845
ניירות ערך סחירים	80,081	648,783	728,864
פקדונות והלוואות	7,525	94,221	101,746
נדל"ן להשקעה	-	12,438	12,438
אפיק השקעה מובטח תשואה	3,321	36,253	39,574
סך הכל נכסים	168,610	1,840,425	2,009,035
התחייבויות שוטפות	2,472	25,577	28,049
	166,138	1,814,848	1,980,986

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

	ליום 30 ביוני 2026		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	3,345	15,345	18,690
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	68,188	1,038,757	1,106,945
למבוטחים פעילים	69,357	546,483	615,840
למבוטחים לא פעילים	29,915	191,653	221,568
	167,460	1,776,893	1,944,353
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	35,440	269,488	304,928
	202,900	2,046,381	2,249,281
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(9,033)	(37,730)	(46,763)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(12,748)	(76,071)	(88,819)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(12,574)	(310,708)	(323,282)
	(34,355)	(424,509)	(458,864)
עודף אקטוארי	1,350	220,732	222,082
סך כל התחייבויות פנסיוניות	169,895	1,842,604	2,012,499
סך כל ההתחייבויות	173,240	1,857,949	2,031,189

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 30 ביוני, 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות	2,974	35,545	38,519
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	62,700	905,990	968,690
למבוטחים פעילים	71,151	559,028	630,179
למבוטחים לא פעילים	28,928	185,654	214,582
	162,779	1,650,672	1,813,451
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	39,328	298,243	337,571
	202,107	1,948,915	2,151,022
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(9,872)	(43,829)	(53,701)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(12,503)	(75,201)	(87,704)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(11,782)	(316,010)	(327,792)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(8,684)	-	(8,684)
	(42,841)	(435,040)	(477,881)
עודף אקטוארי	-	231,861	231,861
סך כל התחייבויות פנסיוניות	159,266	1,745,736	1,905,002
סך כל ההתחייבויות	162,240	1,781,281	1,943,521

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים מבוקר	סך הכל
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	2,472	25,577	28,049
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	64,323	1,023,281	1,087,604
למבוטחים פעילים	70,433	557,295	627,728
למבוטחים לא פעילים	30,676	202,579	233,255
	165,432	1,783,155	1,948,587
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	38,953	294,607	333,560
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(9,699)	(42,479)	(52,178)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	29,254	252,128	281,382
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן	(13,491)	(81,606)	(95,097)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(12,743)	(327,508)	(340,251)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(2,314)	-	(2,314)
עודף אקטוארי	-	188,679	188,679
סך כל התחייבויות פנסיוניות	166,138	1,814,848	1,980,986
סך כל ההתחייבויות	168,610	1,840,425	2,009,035

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. <u>הרכב נכסים:</u>

	ליום 30 יוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	8,516	2,066	6,665
חייבים	16	4	11
ניירות ערך סחירים	35,119	12,365	28,769
ניירות ערך שאינם סחירים	1,622	725	1,333
סך נכסים (*)	45,273	15,160	36,778
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	(1,982)	(407)	(1,519)
התחייבויות פיננסיות	(769)	(384)	(1,086)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי מתואם	42,522	14,369	34,173
רכיב ההתאמה לשווי הוגן**	6,169	-	5,401
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי הוגן	48,691	14,369	39,574

ב. <u>(*) פירוט לפי מסלולי השקעה:</u>

	ליום 30 ביוני 2026		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
סך נכסים	3,824	41,449	45,273
נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(167)	(1,815)	(1,982)
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

באור 3א: - אפיק השקעה מובטח תשואה (המשך)

ב. (*) פירוט לפי מסלולי השקעה (המשך):

	ליום 30 ביוני 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
סך נכסים	1,262	13,898	15,160
נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(34)	(373)	(407)
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
		מבוקר	
	אלפי ש"ח		
סך נכסים	3,086	33,692	36,778
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(127)	(1,392)	(1,519)
סבסוד ממשלתי עתידי בגין הנכסים הקיימים	-	-	-

** רכיב ההתאמה לשווי ההוגן חושב בהתאם להוראות חוזר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור הבטחת השלמת התשואה לקרנות פנסיה.

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הממונה של הקרן, הגב' ויקטוריה פטשניקוב.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה עודף אקטוארי:

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
עודף אקטוארי לתחילת השנה	188,679	198,873	219,031	217,343	198,873
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד- ראה 1 להלן	27,705	6,268	(11,603)	(23,736)	917
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(2,314)	(5,432)	(2,314)	(1,259)	(11,802)
איזון אקטוארי	(3,690)	-	(2,588)	-	(102,819)
השפעות שוטפות, נטו - ראה 2 להלן	11,702	32,152	19,556	39,513	103,510
עודף אקטוארי לסוף השנה	222,082	231,861	222,082	231,861	188,679

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

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
שינוי בשיעור הריבית	23,380	1,886	(15,021)	(25,618)	(6,639)
אחרות	4,325	4,382	3,418	1,882	7,556
	27,705	6,268	(11,603)	(23,736)	917

2. פירוט השפעות שוטפות:

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	18,990	35,786	21,330	39,538	103,545
אחרות	(7,288)	(3,634)	(1,774)	(25)	(35)
סך הכל השפעות שוטפות	11,702	32,152	19,556	39,513	103,510

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.

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. (המשך)

ליום 30 ביוני 2026, קיים עודף אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של כ- 222.1 מיליוני ש"ח, כאשר שתי קבוצות העמיתים, עמיתי הביניים (עודף של 1.3 מיליון ש"ח) ויתר העמיתים (עודף של 220.7 מיליון ש"ח) נמצאים בעודף.

ברבעון השני של שנת 2026 המשיכה הריבית חסרת הסיכון לעלות וכתוצאה מכך גדל העודף בקרן בכ- 23.4 מיליון ש"ח. כמו כן, התשואה העודפת ברבעון גרמה לגידול בעודף האקטוארי בהיקף של כ-19 מיליון ש"ח, השפעות נוספות משינויים דמוגרפים וגורמים אחרים הביאו לקיטון בעודף בסכום של כ- 11 מיליון ש"ח, סה"כ ההשפעה נטו של הגורמים הנ"ל בתוספת הצמדה על היתרה לסוף השנה הקודמת הביאה לגידול בעודף האקטוארי ומסתכמת לכ-35.7 מיליון ש"ח.

מהנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי של החציון הראשון 2026, 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.

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 - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	271	291	132	152	577
דמי ניהול מפנסיות	1,750	1,478	881	753	3,252
דמי ניהול מנכסים	1,053	1,051	536	519	2,050
	3,074	2,820	1,549	1,424	5,879

באור 6: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן:

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	%				
תשואה ממוצעת עמיתים ותיקים					
נומינלית, ברוטו	3.10	4.15	3.37	3.34	10.52
תשואה ממוצעת עמיתי דור הביניים					
נומינלית, ברוטו	3.31	4.57	3.42	4.11	10.14

באור 7: - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו:

א. החלפת ספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר וויליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר וויליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר וויליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר וויליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026. בתחילת חודש ינואר, 2026 חברת "נס פייר וויליו בע"מ" החלה לספק שירותי שיערוך לגופים המוסדיים.

ב. ביום 30 בינואר 2026 הודיעה חברת הדירוג Moody's על העלאת אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"שלילי" ל"יציב", לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי ובשים לב לעמידות שהפגינה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הביטחוניות. ביום 14 ביולי 2026 אישרה חברת הדירוג Moody's מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב".

ביום 27 במרס 2026 אישרה חברת הדירוג Fitch מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל והותירה את אופק הדירוג ברמה "שלילי".

התפתחויות ביטחוניות - לקראת סוף שנת 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לארגון חמאס לסיום מלחמת "חרבות ברזל" אשר הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של מדינת ישראל.

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", במסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך להסלמה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה. במקביל, חלו שיבושים בנתיבי הסחר הימי, ובפרט במעבר אנרגיה דרך מצרי הורמוז, אשר הובילו לפגיעה בזרימת נפט וגז ולעלייה בתנודתיות ובמחירי האנרגיה בשווקים הגלובליים.

ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש עם איראן על ידי ארצות הברית וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון. בחודש יוני 2026 נחתם בין ישראל ללבנון על הסכם מסגרת, הכולל עקרונות להשגת יציבות ביטחונית באזור. נכון למועד פרסום הדוח, לא הושג הסכם כולל לסיום הלחימה בזירות אלה, והפסקות האש מלוות בהפרות נקודתיות ובהמשך מתיחות ביטחונית באזור.

ביום 9 במאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P מחדש את דירוג האשראי של מדינת ישראל עם אופק דירוג "יציב" לאחר שהועלה על ידה בחודש נובמבר 2025 על רקע סיום הלחימה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן להעריך באופן מלא את ההשלכות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות באזור, לרבות האפשרות להסלמה מחודשת במספר חזיתות, ולפיכך לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה המלא של חידוש הלחימה, ככל שתחודש, על פעילותה של הקרן ותוצאותיה בטווח הבינוני. עם זאת, להערכת החברה בהתבסס על המידע הקיים נכון למועד פרסום הדוח, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית.

- - - - - - - - - -

קרן פנסיה יסוד עמית

דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.06.2026

אוגוסט 2026

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "קרן פנסיה יסוד עמית" (להלן: "הקרן") ליום 30.06.2026.

הנני עובדת שכירה בחברה החל מאוקטובר 2021, אקטואר ממונה בקרן החל מיוני 2025, פרט לכך אין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן או עם צדדים קשורים לקרן או לחברה 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. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהירה ומאשרת 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 של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
   ג. תקנון הקרן.

   והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל-30.06.2026.
   ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב) לעיל, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת 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 מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנה הקודמת. 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 בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30.06.2026, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23.08.2026	אקטואר ממונה	ויקטוריה פטשניקוב	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

1. עקרי תקנון הקרן

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנון קרן.

המאזן האקטוארי מבוסס על תקנון הקרן התקף ליום המאזן.

עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע.

1.1. פנסיות המשולמות ע"י הקרן:

- פנסיית זקנה – משולמת מגיל הפרישה. גיל הזכאות לפרישה – 65-67 לגברים ו- 60-64 לנשים (תלוי תאריך לידה).
- פנסיה לאלמן/נת פנסיונר או בר קצבה.
- פנסיה ליתומים של פנסיונר או בר קצבה.

1.2. פנסיית זקנה:

א. למצטרפים ותיקים עד 31/12/88

אחוז הפנסיה מחושב על בסיס שנות החברות בקרן ועל פי לוח הצבירה הבא:

עבור 10 שנים	30%
עבור כל שנה נוספת	1.4%
אחוז הפנסיה המקסימלי	65%

השכר הקובע לפנסיה מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של המבוטח במשך כל תקופת חברותו בקרן. השכר הקובע לפנסיה המחושב על פי שיטה זו לא יעלה על ממוצע השכר שקבל העובד בשנה האחרונה לפני הפרישה לפנסיה.

הפנסיות המשולמות לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 31/12/88 מעודכנות בהתאם לתוספת היוקר אשר משולמת לעובדים השכירים במשק. הפנסיות המשולמות לפנסיונרים הפורשים לפנסיה לאחר 31/12/88 מעודכנות על פי מלוא שיעור העלייה/ירידה במדד המחירים לצרכן. מבוטחים שהצטרפו לקרן עד ל- 31/12/88 רשאים להמיר את סכום הצבירה לפנסיה חודשית, הצמודה למדד מידי חודש, על בסיס מקדמי המרה אקטואריים המפורטים בתקנות.

עמית אשר לא צבר תקופת אכשרה או עמית שביצע משיכה חלקית יהיה זכאי לפנסיה רק לפי חישוב אקטוארי והפנסיה תהיה צמודה למדד מידי חודש בחודשו ובכפוף למנגנון האיזון האקטוארי.

ב. מצטרפים מ - 1/1/89.

הפנסיה תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן ותחושב בשיטה הבאה:

1. תקופת החברות בקרן תחולק לשנים קלנדריות שלמות בהתאם לתאריך הלידה של העובד (להלן שנת גיל).
2. לכל שנת גיל יחושב סה"כ השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) והתוצאה תחולק ב – 12.

3. השכר הריאלי החודשי של המבוטח בכל שנת גיל יוכפל באחוז הפנסיה המתאים לגיל.

סכום הפנסיה יקבע על פי סה"כ המכפלות של השכר הריאלי באחוז הפנסיה.

החל מנובמבר 2002 טבלאות אחוזי הפנסיה עודכנו בהתאם ללוחות האקטואריים המפורטים בהוראות רשות שוק ההון ואשר מתעדכנות מעת לעת.
בנוסף לאמור החל מינואר 2011 ועד למועד הדוח מחושבות מנות הפנסיה בהתאם לעדכון תקנון הקרן באותה העת, דמי ניהול מדמי גמולים בשיעור של 7% ודמי ניהול מצבירה בשיעור של 0.1% בגין דמי גמולים חדשים החל משנה 2011, כמו כן חישוב מנות הפנסיה בריבית של 5.46% לעמיתים הרגילים וריבית של 4.5% לעמיתים שהצטרפו בין ינואר למרץ 1995 (עמיתי תקופת הביניים) וזאת במקום ריבית של 5.57% או 4.6% בהתאמה.
השינוי בטבלאות אחוזי הפנסיה אינו חל על זכויות אשר נצברו עד מועד השינוי אלא רלוונטי לדמי גמולים חדשים החל ממועד השינוי.

1.3. פנסיית אלמן/נת פנסיונר:

אלמנת פנסיונר זכאית לפנסיה חודשית במשך כל ימי חייה בשיעור של 60% מהפנסיה שקבל הפנסיונר.

1.4. פנסיית אלמן/נת בר קצבה:

אלמנת בר קצבה זכאית לפנסיה חודשית במשך כל ימי חייה אשר מחושבת על ידי חלוקת יתרתו הצבורה של הנפטר במקדם ההמרה המתאים לפרטי האלמנה.

1.5. החזרת כספים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון החזרת כספים החל מ-2 ביוני 2014 תעשה על פי נוסחת ערך הפדיון כמפורט להלן:

* משיכה לפני גיל פרישה לזקנה על פי הקבוע בתקנון - ערך הפדיון מחושב לפי ההפקדות שנרשמו לזכות העמית כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית ריאלית של 2% מאחר וכל העמיתים בקרן צברו וותק העולה על 15 שנים.

* משיכה מגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון ואילך - לפי היתרה הצבורה, לפי התקנון הקודם, נכון ל – 12/2013 בתוספת ההפקדות השוטפות מ – 1/2014 בתוספת הפרשי הצמדה וריבית בשיעור 0% אם המשיכה בתוך 5 שנים מ – 12/2013 או בתוספת של 1.5% אם המשיכה בין 5 ל- 15 שנים מ- 12/2013 או בתוספת של 2% אם המשיכה לאחר 15 שנים ויותר מ- 12/2013.

מבוטח אשר הגיע לגיל פרישה לזקנה רשאי לוותר על הפנסיה לה הוא זכאי על פי התקנות ובתמורה לקבל את ערך הפדיון שנצבר לזכותו בקרן. החל ממאי 2008 רשאי מבוטח

למשוך חלק מערך הפדיון שנצבר לזכותו ולקבל פנסיה חלקית בגין הסכום שנותר לפי תחשיב אקטוארי כמפורט בתקנון.

1.6. המשכת חברות

עמית בקרן אשר לא הועברו בגינו דמי גמולים לתקופה שאינה עולה על 24 חודש יוכל לחדש חברותו בקרן אולם תקופת אי התשלום לא תובא בחשבון לחישוב זכויות הפנסיה

2. נתונים

החישובים מבוססים על נתוני העמיתים הפעילים, הבלתי פעילים והפנסיונרים כמפורט להלן:

2.1. נתוני העמיתים הפעילים והבלתי פעילים

- מספר פוליסה
- תאריך לידה
- מין
- אופן חישוב הפנסיה
- תאריך ההצטרפות לקרן
- שכר מבוטח
- סטטוס מבוטח
- גיל פרישה
- סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים עד ל - 31/12/2010
- סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים מ – 1/1/2011
- ערך הפדיון לפני גיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן
- ערך הפדיון לאחר גיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן. ערך הפדיון בקובץ הנתונים הותאם לגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן או לגיל במועד המאזן למי שעבר גיל פרישה.
- מנות פנסיה - סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות המבוטח שהצטרף לקרן החל מ – 1/1/89.
- שיעור הנחה בדמי הניהול מדמי הגמולים.

2.2. נתוני הפנסיונרים

- מספר פוליסה
- תאריך לידה
- מין
- מצב משפחתי
- תאריך לידה של בן/ת הזוג
- סכום הפנסיה החודשית
- מדד לפיו חושב סכום הפנסיה
- סוג ההצמדה (צמוד למדד או תוספת יוקר)

3. בסיסים טכניים ואקטואריים

3.1. סבסוד ישיר של המדינה

בגין השקעות באג"ח מיועדות מסוג ערד – סבסוד בשיעור של 0.71% כך שהתשואה הנקובה באג"ח בשיעור של 4.86% בתוספת הסבסוד תניב תשואה של 5.57% (עמיתי קבוצת הביניים - סבסוד של 0.19% וסה"כ תשואה של 5.05%). החל מאוקטובר 2022 הופסקה הנפקת אג"ח מיועדות מסוג ערד.

בגין השקעות בנכסים עם הבטחת תשואה – סבסוד בשיעור של 0.57% כך שהתשואה המובטחת של 5.15% בתוספת הסבסוד תניב תשואה של 5.72% (עמיתי קבוצת הביניים - סבסוד של 0.05% וסה"כ תשואה של 5.20%).

בגין השקעות חופשיות – סבסוד בשיעור של 1.57% (עמיתי קבוצת הביניים - סבסוד של 1.05%).

הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח מיועדות או בנכסים עם הבטחת תשואה.

3.2. לוחות אקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר 2024-9-8 מיום 27.11.2024 (להלן: "החוזר"), אשר שולב בקודקס הרגולציה ובהתאם להנחות הפרטניות לקרן אשר אושרו ע"י רשות שוק ההון.

3.2.1. לוחות תמותת פנסיונרים – לפי לוח פ3ג שבחוזר.

3.2.2. לוחות תמותת שאירים - לפי לוח פ5ד שבחוזר.

3.2.3. לוחות תמותת פעילים – לפי לוח פ1ב שבחוזר.

3.2.4. לוחות תמותת מוקפאים – לפי לוח פ2 שבחוזר.

3.2.5. שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – לפי לוח פ6 שבחוזר.

3.2.6. שיעורי יציאה לנכות – 0%.

3.2.7. שיעורי נישואין לפני הפרישה – לפי לוח פ10 שבחוזר. לפנסיונרים – לפי מצב משפחתי בפועל.

3.2.8. הפרש גיל בין בני זוג לפנסיונרים - על בסיס נתוני העמית ובאין נתונים לפי הפרש קבוע - הפנסיונר מבוגר ב- 5 שנים מבת זוגו ופנסיונרית צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה.

3.2.9. שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן – 2% לשנה.

3.2.10. שיעורי עזיבה לפעילים

גיל	גברים	נשים
50 - 65	0.3%	0.3%
66 – 74	4.2%	0.3%

3.2.11. שיעורי עזיבה למוקפאים

גיל	גברים	נשים
50 – 65	0.35%	3.35%
66 – 74	7.5%	7.65%

3.2.12. שיעורי הקפאה

	גברים	נשים
עד גיל 65	0.11%	1.41%
66 – 74	1.77%	5.97%

3.2.13. שיעורי פרישה לפנסיה מוקדמת ולדחיית פנסיה לפעילים ולמוקפאים

	גברים		נשים	
גיל	פעילים	מוקפאים	פעילות	מוקפאות
60	0.47%	0.00%	0.88%	7.30%
61	0.53%	0.00%	4.09%	19.80%
62	0.33%	0.07%	11.29%	18.50%
63	0.05%	0.00%	10.93%	24.40%
64	1.30%	7.40%	2.32%	8.90%
65	1.48%	5.50%	4.47%	7.80%
66	22.13%	34.50%	26.89%	27.60%
67	38.59%	36.20%	76.66%	26.60%
68	31.58%	9.20%	16.29%	9.00%
69	15.19%	12.40%	48.97%	3.90%
70	1.07%	7.20%	10.65%	30.90%
71	61.29%	11.20%	92.99%	11.40%
72	0.00%	7.70%	0.00%	13.10%
73	0.00%	16.30%	0.00%	0.00%
74	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
75	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

3.2.14. שיעורי עליית שכר ריאלי

גיל	גברים	נשים
42	3.365%	4.760%
43	3.300%	4.760%
44	3.235%	4.610%
45	3.170%	4.460%
46	3.106%	4.310%
47	3.041%	4.160%
48	2.976%	4.010%
49	2.911%	3.860%
50	2.846%	3.710%
51	2.781%	3.560%
52	2.716%	3.410%

53	2.651%	3.260%
54	2.586%	3.110%
55	2.522%	2.960%
56	2.457%	2.810%
57	2.392%	2.660%
58	2.327%	2.510%
59	2.262%	2.360%
60	2.197%	2.210%
61	2.132%	2.060%
62	2.067%	1.910%
63	2.002%	1.760%
64	1.938%	1.610%
65	1.873%	1.460%
66	1.808%	1.310%
67	1.743%	1.160%
68	1.678%	1.010%
69	1.613%	0.860%
70	1.548%	0.710%

3.2.15. שיעורי הריבית להיוון - על בסיס ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת למועד המאזן, אחרי המרת שיעורי הריבית הרציפים המסופקים ע"י החברה המצטטת לשיעורי ריבית בדידים.

4. עיקרי שיטת החישוב

שלבים והנחות להערכת הסובסידיות ועודף/גרעון אקטוארי

מערכת הנחות 1 – ללא סובסידיות – שיעור תשואה לפי ריבית חסרת סיכון.

מערכת הנחות 2 – "ערד" קיימים – 4.86%, "תשואה מובטחת" קיימים ועתידיים– 5.15%, שאר נכסים לפי ריבית חסרת סיכון.

מערכת הנחות 3 – מלוא הסובסידיות – הנחות מערכת 2 לעיל ובנוסף הסיוע הישיר בשיעורים כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

5. הערות האקטואר

5.1. **שיטת החישוב רכישה ופדיון של הנכסים הזכאים להבטחת תשואה** - רכישת הנכסים הזכאים להבטחת תשואה מתבצעת כאשר סך השווי של איגרות החוב המיועדות ונכסים הזכאים להבטחת תשואה שבידי הקרן נמוך מ- 30% מהשווי המשוערך של נכסי הקרן. הונח כי אין מכירת אג"ח מסוג ערד ו/או נכסים הזכאים להבטחת תשואה כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי אגרות החוב המיועדות והנכסים הזכאים להבטחת תשואה שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוערך של נכסי הקרן).

5.2. **התייחסות לסיוע הישיר בשנה הראשונה** - הנכסים שבדוח הכספי כוללים את סכום הסיוע הישיר בגין תקופת הדוח, אשר צפוי להתקבל בקרן במהלך השנה הקרובה. הנכסים בדוח האקטוארי נלקחו בהתאם לשווים בדוח הכספי, כך שתזרים הסיוע מתחיל מהשנה השניה. האקטואר הקודם של הקרן נקט בשיטה של הפחתת סכום הסיוע מהנכסים שבדוח הכספי.

5.3. **פנסיה או ערך פידיון** – הונח כי עמיתים פעילים יפרשו לפנסיית זקנה. הונח כי עמיתים מוקפאים יפרשו לפנסיית זקנה, אולם אם סכום הפנסיה הינו נמוך מ-5% משכר הממוצע במשק או אם העמית המוקפא עבר את גיל 75 במועד המאזן - ימשכו את ערך הפדיון שנצבר לזכותם. הונח ששכר הממוצע במשק יעלה בשיעור של 1.2% לשנה (לפי החוזר).

5.4. **הוצאות ניהול** - בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד, 7% מדמי הגמולים שייגבו בעתיד (תוך הפחתה ככל שקיימת לעמית הנחה בדמי הניהול מדמי הגמולים), ודמי ניהול של 0.1% לשנה מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים החל מ – 1/1/2011 מעמיתים פעילים, והגבוה מבין 0.8% לשנה מהצבירה או 25 ₪ לשנה לעמיתים מוקפאים.

5.5. **מועד תשלום הפנסיה** - הפנסיה משולמת מראש בתחילת כל חדש.

5.6. **שיעור עדכון צבירות העמיתים** - בחישובים הונח כי היתרות הצבורות של העמיתים יעודכנו על בסיס התשואה שתשיג הקרן הנובעת מההשקעות באג"ח ייעודיות, השקעה בנכסים עם הבטחת התשואה, מסבסודי המדינה הישירים והעקיפים ומההשקעות בשוק החופשי. מהצבירה מפחיתים את שיעור דמי ניהול.

5.7. **שיעור עדכון מנות פנסיה** - בחישובים הונח כי מנות פנסיה של העמיתים יפחתו בשיעור של 0.1% שנתי לפעילים ו-0.8% שנתי למוקפאים.

5.8. **שיעור ההקטנה בערך המהוון של הפנסיה** - עפ"י תקנון הקרן הפנסיה שתשולם לעמיתים שהצטרפו עד 31/12/1988 מעודכנת עפ"י תוספת היוקר המשולמת לשכירים במשק. עדכון הפנסיה בשיטה זו אינו מדביק את מלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן וכתוצאה מכך סכומי הפנסיה המשולמים לזכאים הולכים וקטנים במונחים ריאליים. השחיקה בערך המהוון של הפנסיה התבססה על הנחת שיעור גידול שנתי במדד המחירים לצרכן של 2% בהתאמה להנחיות האוצר.

הפנסיה שתשולם לעמיתים שהצטרפו עד 31/12/1988 ויבחרו לפרוש לפנסיה לפי חישוב אקטוארי וכן לעמיתים שהצטרפו לאחר 31/12/1988, תתעדכן מידי חודש על פי שיעור הגידול במדד המחירים לצרכן.

5.9. **חישוב החבות בגין העבר** - חלוקת החבות האקטוארית בין עבר לעתיד בגין פנסיית זקנה ושאירי זקנה חושבה לפי הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים יחסית לוותק הכולל הממוצע הצפוי בפרישה לזקנה בגיל האחרון לפרישה לפי הנחות חישוב האקטוארי.

5.10. **התאמות בתשלומים**:

א. כל התשלומים הוקטנו ב- 1.75% לפי ההסדר לקבלת כרית הביטחון ועדת ברנע

ב. תשלומי פנסיות מקבוצת הוותיקים הוקטנו ב-1.521% בגין הקטנת זכיות בעבר

ג. תשלומי ערכי פדיון הותאמו לפי סעיף 25(ג) בתקנון הקרן בגין שיעור העודף/גרעון האקטוארי בהתאם לתוצאות מאזן שנתי אחרון - לעמיתים וותיקים הוגדלו ב-9.08%, לעמיתי קבוצת הביניים הוקטנו ב- 1.13%.

5.11. **בחירה בין פנסיה צמודה לתוספת יוקר לבין פנסיה צמודה למדד**

עמיתים שהצטרפו לקופה עד 31/12/88 רשאים לבחור בפנסיה לפי אחת מהאופציות הבאות:

א. הצמדה לתוספת יוקר - לפי אפשרות זו השכר הקובע לפנסיה יחושב על פי השכר הריאלי הממוצע בכל תקופת החברות בקרן ללא גידול ריאלי ועל בסיס לוח הפנסיה הישן (30% ל - 10 שנים וכו').

ב. הצמדה למדד - לפי אפשרות זו גובה הפנסיה יקבע על פי סכום הצבירה שיצטבר לזכות ההעמית בהגיעו לגיל הפרישה ועל בסיס חישוב אקטוארי, בתוספת של עד 20%, בתנאי שהפנסיה לא תעלה על הפנסיה המחושבת לפי סעיף א' לעיל.

במודל האקטוארי הונח כי כל העמיתים בקבוצה יפרשו לפי המסלול הצמוד למדד.

5.12. **גרעון/עודף אקטוארי**

ליום המאזן קיים בקרן עודף אקטוארי לעמיתים הותיקים בסך של כ- 220.7 מיליוני ₪ ועודף אקטוארי לעמיתי הביניים בסך של כ- 1.3 מיליוני ₪.

5.13. **כרית ביטחון של "ועדת ברנע"** – על פי חוק תקרת כרית הביטחון אשר הוקצתה לקרן מסתכמת בכ- 87 מיליון ₪ נכון ל- 31/12/2011. שווי תקרת הכרית עם הצמדה למדד וריבית בשיעור של 3.48% למועד המאזן מסתכם בכ- 176 מיליוני ₪.

5.14. **הערות לנתונים**

א. ערכי פדיון – נמסר לי כי לעמיתים אשר ביצעו משיכת כספים מהקרן לאחר 1/1/2014 ערכי הפדיון המופיעים במערכת זכויות עמיתים הינם שגויים ולא קיימת הערכה של גובה הסטייה.

ב. שגויים ונפטרים - בנתונים שהתקבלו נמצאו 38 עמיתים מוקפאים שנפטרו ועדיין נותרו בגינם כספים בקרן ו- 69 עמיתים מוקפאים לגביהם אין לקרן נתונים בסיסיים ולא ניתן לאתרם. ההתחייבות בגין עמיתים אלה חושבה בהתאם לערכי הפדיון ומסתכמת בכ- 10 מיליוני ₪ בקבוצת הותיקים וכ- 414 אלפי ₪ בקבוצת עמיתי הביניים.

ג. ערכי פדיון לאחר גיל הפרישה – ערכי פדיון לאחר גיל הפרישה שהתקבלו כוללים את הריבית שצפויה להצטבר לגיל הפרישה אי לכך נעשתה התאמתם למועד המאזן.

6. מאזן אקטוארי ליום 30/06/2026 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	30/06/2026	31/12/2025
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	2,012,496	1,980,986
ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	-
ג. הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	323,282	340,251
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	46,763	52,178
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	88,820	95,097
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	-	2,314
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-222,082	-188,679
סה"כ נכסים	***2,249,279***	***2,282,147***

	30/06/2026	31/12/2025
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	1,106,945	1,087,604
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	1,106,945	1,087,604
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	615,839	627,728
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	615,839	627,728
לעמיתים פעילים – זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	255,739	282,446
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	49,188	51,113
סה"כ	304,927	333,559
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	221,568	233,255
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,249,279**	**2,282,147**

7. דוח תנועה בגרעון/(עודף) בתקופת הדוח - במיליוני ₪

	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
גרעון/(עודף) ל-31/12/2025	**-188.7**	**2.3**
ריבית על היתרה לפי הנחה של אשתקד	-4.4	0.1
סיכום ביניים	**-193.1**	**2.4**
שינויים דמוגרפיים ושוטפים	2.3	1.4
שינוי בעקום הריביות של ההערכה	-19.2	-4.2
סטיה מהנחת תשואה	-17.3	-1.6
גורמים אחרים	6.6	0.7
גרעון/(עודף) ל-30/06/2026	**-220.7**	**-1.3**

8. מאזן אקטוארי ליום 30/06/2026 באלפי ₪ - עמיתים ותיקים בלבד

	30/06/2026	31/12/2025
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	1,842,602	1,814,848
ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	-
ג. הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	310,708	327,508
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	37,730	42,479
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	76,072	81,606
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	-	-
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-220,732	-188,679
סה"כ נכסים	**2,046,380**	**2,077,762**

	30/06/2026	31/12/2025
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	1,038,757	1,023,281
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	1,038,757	1,023,281
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	546,483	557,295
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	546,483	557,295
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	227,527	250,441
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	41,960	44,166
סה"כ	269,487	294,607
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	191,653	202,579
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,046,380**	**2,077,762**

9. מאזן אקטוארי ליום 30/06/2026 באלפי ₪ - עמיתי תקופת הביניים בלבד

	30/06/2026	31/12/2025
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	169,893	166,138
ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	-
ג. הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	12,574	12,743
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	9,033	9,699
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	12,748	13,491
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	-	2,314
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-1,349	-
סה"כ נכסים	**202,899**	**204,385**

	30/06/2026	31/12/2025
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	68,188	64,323
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	68,188	64,323
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	69,356	70,433
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	69,356	70,433
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	28,212	32,005
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	7,228	6,947
סה"כ	35,440	38,952
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	29,915	30,676
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**202,899**	**204,385**