הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 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
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 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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.

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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2025

	באור	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
		2025	2024	2024
		בלתי מבוקר		מבוקר
		אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים		132,206	174,099	130,700
חייבים ויתרות חובה		8,958	10,810	2,265
סיוע ממשלתי ישיר		38,580	15,951	21,600
		179,744	200,860	154,565
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים		934,988	935,660	944,667
ניירות ערך סחירים		717,652	584,812	658,679
פקדונות והלוואות		103,357	109,018	105,853
נדל"ן להשקעה		12,203	11,327	11,667
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3א	23,098	-	5,055
		1,791,298	1,640,817	1,725,921
סך הכל נכסים		1,971,042	1,841,677	1,880,486
התחייבויות שוטפות				
זכאים ויתרות זכות		27,452	18,735	21,086
התחייבויות פנסיוניות				
התחייבויות צבורות:				
לפנסיונרים		1,052,026	901,937	935,940
למבוטחים פעילים		653,250	626,875	658,765
למבוטחים לא פעילים		232,830	207,494*)	206,137*)
סך התחייבויות צבורות		1,938,106	1,736,306	1,800,842
זכויות שייצברו בעתיד:				
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		347,623	343,209*)	350,904*)
		2,285,729	2,079,515	2,151,746
בניכוי:				
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(52,329)	(58,032)	(56,473)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן		(95,343)	(63,703) *	(83,786) *
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן		(346,425)	(337,077)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון		(5,427)	(12,867)	(14,116)
		(499,524)	(471,679)	(491,219)
עודף אקטוארי		157,385	215,106	198,873
סך כל התחייבויות פנסיוניות	4	1,943,590	1,822,942	1,859,400
סך כל ההתחייבויות		1,971,042	1,841,677	1,880,486

*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

	באור	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2025	2024	2025	2024	2024
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי ש"ח				
הכנסות						
ממזומנים ושווי מזומנים		188	4,749	159	847	4,853
מהשקעות:						
מניירות ערך שאינם סחירים		41,725	22,507	22,416	19,404	46,439
מניירות ערך סחירים		69,544	57,919	25,734	31,075	78,587
מפקדונות והלוואות		4,010	11,042	826	4,282	11,189
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו		3,994	-	3,443	-	37
מנדל"ן להשקעה		180	67	149	22	42
		119,453	91,535	52,568	54,783	136,294
סיוע ממשלתי ישיר		16,916	15,840	6,009	5,617	21,553
סך כל ההכנסות		136,557	112,124	58,736	61,247	162,700
הוצאות						
דמי ניהול	5	4,378	3,865	1,558	1,323	5,233
הוצאות ישירות		1,210	2,459	575	819	1,271
הוצאות מסים		349	92	-	31	699
סך כל ההוצאות		5,937	6,416	2,133	2,173	7,203
עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		130,620	105,708	56,603	59,074	155,497

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,859,400	1,753,209	1,905,002	1,777,124	1,753,209
תוספות לקרן					
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	6,576	6,960	2,166	2,274	9,162
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	130,620	105,708	56,603	59,074	155,497
סך הכל תוספות לקרן	137,196	112,668	58,769	61,348	164,659
תשלומים והעברות					
תשלומי פנסיית זקנה	45,459	38,095	17,386	13,166	51,706
פדיונות	7,547	4,840	2,795	2,364	6,762
סך הכל תשלומים והעברות	53,006	42,935	20,181	15,530	58,468
יתרת הקרן לסוף התקופה	1,943,590	1,822,942	1,943,590	1,822,942	1,859,400

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 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.

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 לבין ארגון הטרור "חמאס" הפועל ברצועת עזה ("המלחמה"), בעקבות מתקפה רצחנית שביצע ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, ניהלה מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, הייתה השפעה שלילית על המשק הישראלי.
במהלך המלחמה התרחשו גם אירועים ביטחוניים משמעותיים נוספים, ובהם מבצע "עם כלביא" שהתחיל עם מתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן ב-13 ביוני 2025, אשר גררה ירי טילים בליסטיים לעבר ישראל וגרמה לנפגעים בנפש ולנזק לרכוש. המבצע הסתיים בהפסקת אש ב-24 ביוני 2025.

לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוקטובר 2025, נכנס לתוקף הסכם להפסקת הלחימה בעזה ולהשבת החטופים, אשר יישומו מתבצע בשלבים. בעקבות חתימת ההסכם, שחרר חמאס את כלל החטופים החיים והשיב חלק מהחטופים החללים לישראל. מדינת ישראל שחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה ככלל את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה.
השלכות המלחמה והמצב הביטחוני באו לידי ביטוי בהורדות דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות הדירוג Moody's, S&P ו-Fitch במהלך שנת 2024. לאחר מועד הדוח, לאור ההסכם להפסקת הלחימה, עדכנה S&P בתאריך 7 לנובמבר 2025 את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה. נכון למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים נוספים בדירוג האשראי של מדינת ישראל בעקבות סיום המלחמה.

בשלב זה קיימת אי ודאות בקשר ליישום המלא של הסכם הפסקת האש. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את ההיתכנות לחידוש המלחמה, והיקף ההשפעה המלא של המלחמה ככל שתחודש, על הקרן ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית

ה. 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

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים ליום 30 בספטמבר, 2025 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 2024 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

בעריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת 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 אלו.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

	ליום 30 בספטמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	13,934	118,272	132,206
חייבים ויתרות חובה	839	8,119	8,958
סיוע ממשלתי ישיר	1,237	37,343	38,580
ניירות ערך שאינם סחירים	61,684	873,304	934,988
ניירות ערך סחירים	78,793	638,859	717,652
פקדונות והלוואות	7,418	95,939	103,357
נדל"ן להשקעה	-	12,203	12,203
אפיק השקעה מובטח תשואה	1,943	21,155	23,098
סך הכל נכסים	165,848	1,805,194	1,971,042
התחייבויות שוטפות	2,554	24,898	27,452
	163,294	1,780,296	1,943,590

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

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 30 בספטמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	14,131	159,968	174,099
חייבים ויתרות חובה	870	9,940	10,810
סיוע ממשלתי ישיר	519	15,432	15,951
ניירות ערך שאינם סחירים	59,220	876,440	935,660
ניירות ערך סחירים	69,615	515,197	584,812
פקדונות והלוואות	8,339	100,679	109,018
נדל"ן להשקעה	-	11,327	11,327
סך הכל נכסים	152,694	1,688,983	1,841,677
התחייבויות שוטפות	1,545	17,190	18,735
	151,149	1,671,793	1,822,942

	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	1,705,333	1,859,400

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

	ליום 30 בספטמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	2,554	24,898	27,452
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	64,683	987,343	1,052,026
למבוטחים פעילים	70,309	582,941	653,250
למבוטחים לא פעילים	29,843	202,987	232,830
	164,835	1,773,271	1,938,106
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	38,895	308,728	347,623
	203,730	2,081,999	2,285,729
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(9,729)	(42,600)	(52,329)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(13,001)	(82,342)	(95,343)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(12,279)	(334,146)	(346,425)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(5,427)	-	(5,427)
	(40,436)	(459,088)	(499,524)
עודף אקטוארי	-	157,385	157,385
סך כל התחייבויות פנסיוניות	163,294	1,780,296	1,943,590
סך הכל התחייבויות	165,848	1,805,194	1,971,042

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

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 30 בספטמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות	1,545	17,190	18,735
התחייבויות פנסיוניות			
זכויות שנצברו:			
לפנסיונרים	55,726	846,211	901,937
למבוטחים פעילים	68,496	558,379	626,875
למבוטחים לא פעילים	30,328*)	177,166*)	207,494*)
	154,550	1,581,756	1,736,306
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	41,085*)	302,124*)	343,209*)
	195,635	1,883,880	2,079,515
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(11,144)	(46,888)	(58,032)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(9,136) *)	(54,567) *)	(63,703) *)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(11,339)	(325,738)	(337,077)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(12,867)	-	(12,867)
	(44,486)	(427,193)	(471,679)
עודף אקטוארי	-	215,106	215,106
סך כל התחייבויות פנסיוניות	151,149	1,671,793	1,822,942
סך הכל התחייבויות	152,694	1,688,983	1,841,677

*) סווג מחדש.

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	28,256*)	177,881*)	206,137*)
	159,939	1,640,903	1,800,842
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול	41,363*)	309,541*)	350,904*)
	201,302	1,950,444	2,151,746
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(10,703)	(45,770)	(56,473)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(11,308) *)	(72,478) *)	(83,786) *)
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)
	(47,235)	(443,984)	(491,219)
עודף אקטוארי	-	198,873	198,873
	154,067	1,705,333	1,859,400
סך כל ההתחייבויות	155,930	1,724,556	1,880,486

*) סווג מחדש.

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%.

הרכב נכסים:

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	2,993	-	732
חייבים	10	-	-
ניירות ערך סחירים	17,548	-	4,239
ניירות ערך שאינם סחירים	850	-	191
פקדונות והלוואות	-	-	-
נדל"ן להשקעה	-	-	-
סך נכסים (*)	21,401	-	5,162
התחייבות הקרן בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	(697)	-	(16)
התחייבויות פיננסיות	(556)	-	(91)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי מתואם	20,148	-	5,055
רכיב ההתאמה לשווי הוגן	2,950	-	-
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי הוגן	23,098	-	5,055

(*) פירוט לפי מסלולי השקעה

	ליום 30 בספטמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
סך נכסים	1,801	19,600	21,401
התחייבות הקרן בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(59)	(638)	(697)

	ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
סך נכסים	430	4,732	5,162
התחייבות הקרן בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	(1)	(15)	(16)

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות

א. החל מיום 1.6.2025 מונתה הגב' ויקטוריה פטשניקוב לאקטוארית קרן הפנסיה עמית יסוד במקום ישעיהו אורזיצר.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
עודף אקטוארי לתחילת התקופה	198,873	87,182	231,861	197,004	87,182
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)	12,708	111,281	6,440	(23,803)	74,995
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(8,689)	(17,413)	(3,257)	(77)	(16,164)
איזון אקטוארי (ראה 4ה להלן)	(101,286)	-	(101,286)	-	-
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)	55,779	34,056	23,627	41,982	52,860
עודף אקטוארי לסוף התקופה	157,385	215,106	157,385	215,106	198,873

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

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
שינוי בשיעור הריבית	4,953	107,143	3,067	(25,466)	70,184
אחרות	7,755	4,138	3,373	1,663	4,811
	12,708	111,281	6,440	(23,803)	74,995

2. פירוט השפעות שוטפות:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	58,400	35,797	22,614	15,732	67,682
שינוי בהנחות תמותה	-	3,597	-	3,597	(1,850)
אחרות	(2,621)	(5,338)	1,013	22,653	(12,972)
סך הכל השפעות שוטפות	55,779	34,056	23,627	41,982	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 השלישי של שנת 2025 המשיכה הריבית חסרת הסיכון לעלות וכתוצאה מכך גדל העודף בקרן, המצטבר לתקופה המסתיימת ב 30.9.2025 בכ-4.9 מיליון ש"ח. כמו כן, התשואה לתקופה כאמור גרמה לגידול בעודף האקטוארי בהיקף של כ-58 מיליון ש"ח, השפעות גורמים אחרים הביאו לגרעון של 2.6 מיליון ש"ח, שינוי בריבית על יתרת העודף לתחילת התקופה הגדילה את העודף ב7.7 מיליון ש"ח, בנוסף, חולק עודף אקטוארי לקבוצת עמיתים ותיקים בסך 101.3 מיליון ש"ח. בקבוצת עמיתי דור ביניים נותר גרעון בהיקף של כ- 5.4 מיליוני ש"ח (ליום 31.12.2024- 14.1 מיליון 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 30 בספטמבר, 2025 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 170 מיליוני ש"ח.
ליום 30 בספטמבר 2025, קיים עודף אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של 157.4 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 30 בספטמבר 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.

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. בהתאם למאזן האקטוארי לשנת 2024, לפיו היה עודף האקטוארי משמעותי לעמיתים הותיקים בקרן, פנתה החברה לרשות שוק ההון בבקשה לחלק חלק מהעודף כאמור, וזאת באמצעות הגדלת זכויות כלל העמיתים והפנסיונרים הותיקים בשיעור אחיד של כ-7%.

ביום 15 ליולי, 2025 התקבל אישור של הממונה לביצוע הגדלת הזכויות כאמור. זכויות העמיתים הותיקים עודכנו בהתאם, ההשפעה על המאזן בסך של כ- 101 מיליון ש"ח, מפורטת בדוח תנועה שלהלן. בשכר חודש ספטמבר,2025 חולק לפנסיונרים העודף האמור רטרואקטיבית החל מחודש ינואר 2025 במסגרת הגדלת הזכויות לעמיתים.

ליום המאזן קיים בקרן עודף אקטוארי לעמיתים הותיקים בסך של כ- 157.4 מיליוני ש"ח (כאמור לאחר הגדלת הזכויות), וגרעון אקטוארי לעמיתי הביניים בסך של כ- 5.4 מיליוני ש"ח (אשר מכוסה במלואו באמצעות כרית הביטחון). בעקבות השימוש בכרית הביטחון ליום 30 בספטמבר 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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	434	460	143	151	605
דמי ניהול מתשלומי פנסיות	2,393	2,006	915	693	2,723
דמי ניהול מנכסים	1,551	1,399	500	479	1,905
	4,378	3,865	1,558	1,323	5,233

באור 6: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה קבוצת עמיתים ותיקים בקרן בשנת הדוח:

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר				מבוקר
	%				
תשואה ממוצעת עמיתים ותיקים					
נומינלית, ברוטו	7.32	6.36	11.85	8.53	9.38

באור 7: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח</u>

בתקופת הדוח התקבלה הודעה מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה על ידי רשות שוק ההון כספק המשערך החדש (להלן: "הספק החדש"), וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של היערכות לעבודה עם הספק החדש כאשר השלמת ההיערכות צפויה בחודשים הקרובים. בהתבסס על מודל השערוך של הספק החדש, לרבות הנתונים שישמשו במודל, החברה צופה לסווג את הרוב המוחלט של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

- - - - - - - - - -

קרן פנסיה יסוד עמית

דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.09.2025

נובמבר 2025

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 30.09.2025.

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-30.09.2025.
   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 30.09.2025, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23.11.2025	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 האקטוארים 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. **חישוב השכר הקובע לפנסיה למצטרפים עד 31/12/1988** - השכר הקובע לפנסיה למבוטחים שהצטרפו לקרן עד 31/12/1988 מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן עד לפרישה לפנסיה. לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי.

5.9. **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.

5.10. **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.

5.11. **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- 10.20%, לעמיתי קבוצת הביניים הוקטנו ב- 7.01%.

5.12. **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.

5.13. **גרעון/עודף אקטוארי**

בהתאם למאזן האקטוארי לשנת 2024, לפיו היה עודף האקטוארי משמעותי לעמיתים הותיקים בקרן, פנתה החברה לרשות שוק ההון בבקשה לחלק חלק מהעודף כאמור, וזאת באמצעות הגדלת זכויות כלל העמיתים והפנסיונרים הותיקים בשיעור אחיד של כ- 7%. ביום 15/07/2025 התקבל אישור של הממונה לביצוע הגדלת הזכויות כאמור. זכויות העמיתים הותיקים עודכנו בהתאם (רטרואקטיבית מינואר 2025) - ההשפעה על המאזן מפורטת בדוח תנועה שלהלן.

ליום המאזן קיים בקרן עודף אקטוארי לעמיתים הותיקים בסך של כ- 157.4 מיליוני ₪ (כאמור לאחר הגדלת הזכויות), וגרעון אקטוארי לעמיתי הביניים בסך של כ- 5.4 מיליוני ₪ (אשר מכוסה במלואו באמצעות כרית הביטחון).

5.14. **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- 170 מיליוני ₪. סכום זה שוערך עד למועד תשלומה של הכרית בריבית של 3.48% (בהנחה שהסכומים מתוך הכרית ישולמו כנגד התשלומים השוטפים של הקרן לאחר איפוס נכסיה) והיוון למועד המאזן בווקטור הריביות.

יש לציין כי הנהלת הקרן פנתה בכתב לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בעניין חלוקת כרית הביטחון בין העמיתים הוותיקים (הקבוצה הגדולה) לבין עמיתי הביניים. ביום 16.03.2019 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטחון בקרן פנסיה יסוד עמית, במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטחון לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.

כאמור בסעיף 5.13 לעיל הדוח האקטוארי מצביע על עודף אקטוארי של כ-157.4 מיליוני ₪ בגין העמיתים הוותיקים וגרעון של כ – 5.4 מיליוני ₪ בגין עמיתי הביניים. בהתחשב בעודף האקטוארי בקרן, הועברו לטובת עמיתי הביניים סך של כ-5.4 מיליוני ₪ מכרית הביטחון לכיסוי הגירעון לעמיתי הביניים.

במקביל לרישום החלוקה בדוחות כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, החברה מתייחסת, לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטחון כנכס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות. על פי המתודולוגיה כאמור לעיל, הקרן לא תידרש, בשלב זה, לבצע הפחתת זכויות לעמיתי הקרן.

5.15. **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 42 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- 8.9 מיליוני ₪ בקבוצת הותיקים וכ- 386 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.

5.16. דוח אקטוארי לשנת 2024 ולרבעון הראשון 2025 נערך ע"י האקטואר הממונה הקודם – מר ישעיהו אורזיצר.

6. מאזן אקטוארי ליום 30/09/2025 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	30/09/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	1,943,590	1,837,798 *
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	346,426	358,445
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	52,329	56,474
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	95,342	83,787
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	5,427	14,116
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-157,385	-198,873
סה"כ נכסים	**2,285,729**	**2,151,747**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	30/09/2025	31/12/2024
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	1,052,026	935,939
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	1,052,026	935,939
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	653,250	658,765
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	653,250	658,765
לעמיתים פעילים – זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	293,915	296,400
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	53,708	* 54,505
סה"כ	347,623	350,905
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	232,830	206,138
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,285,729**	**2,151,747**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

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

	עמיתים ותיקים	עמיתי ביניים
גרעון/(עודף) ל-31/12/2024	**-198.9**	**14.1**
ריבית על היתרה לפי הנחה של אשתקד	-8.3	0.6
סיכום ביניים	**-207.2**	**14.7**
איזון אקטוארי	101.3	
שינוי בעקום הריביות של ההערכה	-3.8	-1.1
סטיה מהנחת תשואה	-50.1	-8.3
גורמים אחרים	2.5	0.1
גרעון/(עודף) ל-30/09/2025	**-157.4**	**5.4**

8. מאזן אקטוארי ליום 30/09/2025 באלפי ₪ - עמיתים ותיקים בלבד

	30/09/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	1,780,296	* 1,684,426
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	334,146	346,644
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	42,600	45,770
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	82,342	72,478
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	-	-
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-157,385	-198,873
סה"כ נכסים	**2,081,999**	**1,950,445**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	30/09/2025	31/12/2024
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	987,343	875,970
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	987,343	875,970
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	582,941	587,051
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	582,941	587,051
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	261,966	263,813
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	46,762	* 45,729
סה"כ	308,728	309,542
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	202,987	177,882
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,081,999**	**1,950,445**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

9. מאזן אקטוארי ליום 30/09/2025 באלפי ₪ - עמיתי קבוצת הביניים בלבד

	30/09/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	163,294	153,372 *
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	12,279	11,801
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	9,729	10,704
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	13,001	11,309
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	5,427	14,116
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-	-
סה"כ נכסים	**203,730**	**201,302**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	30/09/2025	31/12/2024	
התחייבויות			
לפנסיונרים			
זיקנה ושאירי זיקנה	64,683	59,969	
נכות	-	-	
שאירי פעילים ונכים	-	-	
סה"כ	64,683	59,969	
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו			
זיקנה ושאירי זיקנה	70,309	71,714	
זכויות אחרות	-	-	
סה"כ	70,309	71,714	
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה			
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	31,949	32,587	
לקצבת נכות	-	-	
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-	
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	6,946	8,776	*
סה"כ	38,895	41,363	
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	29,843	28,256	
התחייבויות אחרות	-	-	
סה"כ התחייבויות	**203,730**	**201,302**	

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח