הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2025

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

	דף
דוחות רואה החשבון המבקר	2-5
דוחות על המצב הכספי	6
דוחות הכנסות והוצאות	7
דוחות תנועה בקרן הפנסיה	8
באורים לדוחות הכספיים	9-37

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

Shape the future
with confidence

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

טל. 6232525-3-972+
ey.com

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי
לעמיתים של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה (להלן: "הקרן") המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקרן בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

הדגש עניין

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 12ה' בדוחות הכספיים בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

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

1. <u>התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה</u>

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות פנסיוניות בסך 1,980,986 אלפי ש"ח.
כמתואר בביאור 12 לדוחות הכספיים, ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר הקופה ומבוססות על שיטות הערכה אקטוארית.
רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקופה.
כאמור בביאור 12, סכום ההתחייבות האקטוארית המוצג במאזן מייצג את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בגין ההתחייבות הפנסיונית ותשלומי הקופה לעמיתים פעילים ולגמלאים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025. החישוב האמור בוצע לפי הנחת שיעורי התשואה חסרת הסיכון והנחות דמוגרפיות.
שינוי בהנחות שיעורי תשואה והנחות דמוגרפיות עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות.
לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות הינה עניין מפתח בביקורת.

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

טל. +972-3-6232525
ey.com

Shape the future with confidence

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקופה לרבות בקרות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי הקופה ועקביות בישומה.
- בחנו, תוך הסתייעות באקטוארים מומחים מטעמנו, את התאמתן של הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון והנחות תמותה - להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן לנתוני שוק.
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות לעמיתי קופה ושל התקבולים העתידיים של הקופה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

2. מדידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות

כמתואר בבאורים 3א', 8 ו- 10 לדוחות הכספיים, נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן, מניות שאינן סחירות, נדל"ן להשקעה וההשקעות אחרות שאינן סחירות ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכמות לכ- 634 מיליוני ש"ח, כ- 24 מיליוני ש"ח, כ- 12 מיליוני ש"ח וכ- 387 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצונים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.

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

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

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

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

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

טל. +972-3-6232525
ey.com

Shape the future with confidence

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקרן, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקרן להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקרן שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

Shape the future
with confidence

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

טל. 6232525-3-972+
ey.com

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב,
24 במרס 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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

טל. 972-3-6232525+
ey.com

Shape the future
with confidence

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים
של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 12ד' בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס, 2026

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2025	2024
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	5	156,722	130,700
חייבים ויתרות חובה	6	3,911	2,265
סיוע ממשלתי ישיר	7	23,935	21,600
		184,568	154,565
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	8	941,845	944,667
ניירות ערך סחירים	9	728,864	658,679
פקדונות והלוואות	10	101,746	105,853
נדל"ן להשקעה		12,438	11,667
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	3א	39,574	5,055
		1,824,467	1,725,921
סך הכל נכסים		2,009,035	1,880,486
התחייבויות שוטפות			
זכאים ויתרות זכות	11	28,049	21,086
התחייבויות פנסיוניות	12		
התחייבויות צבורות:			
לפנסיונרים		1,087,604	935,940
למבוטחים פעילים		627,728	658,765
למבוטחים לא פעילים		233,255	(206,137*)
סך התחייבויות צבורות		1,948,587	1,800,842
זכויות שייצברו בעתיד:			
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		333,560	(350,904*)
		2,282,147	2,151,746
בניכוי:			
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד		(52,178)	(56,473)
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	13	(95,097)	(83,786)
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	13	(340,251)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון		(2,314)	(14,116)
		(489,840)	(491,219)
עודף אקטוארי	12	188,679	198,873
סך כל התחייבויות פנסיוניות		1,980,986	1,859,400
סך כל ההתחייבויות		2,009,035	1,880,486

*) סווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכל"ית	לילך סלמה מנהלת הכספים
24 במרס, 2026			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2025	2024
		אלפי ש"ח	
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים		451	4,853
מהשקעות:	14		
בניירות ערך שאינם סחירים		62,336	46,439
בניירות ערך סחירים		92,547	78,587
בפקדונות והלוואות		3,503	11,189
מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו		9,554	37
נדל"ן להשקעה		574	42
		168,514	136,294
סיוע ממשלתי ישיר		23,869	21,553
סך כל ההכנסות		192,834	162,700
הוצאות			
דמי ניהול	15	5,879	5,233
הוצאות ישירות		1,288	1,271
הוצאות מסים		268	699
סך כל ההוצאות		7,435	7,203
עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		185,399	155,497

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
יתרת הקרן לתחילת השנה	1,859,400	1,753,209
תוספות לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	8,727	9,162
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	185,399	155,497
סך הכל תוספות לקרן	194,126	164,659
תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיית זקנה	61,788	51,706
פדיונות	10,752	6,762
סך הכל תשלומים והעברות	72,540	58,468
יתרת הקרן לסוף השנה	1,980,986	1,859,400

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאושרת על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ונציבות מס הכנסה.

ב. <u>הגדרות</u>

בדוחות כספיים אלה:

הקרן או עמית	-	קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה.
החברה המנהלת	-	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תיקון התשס"ו-2005.
בעלי עניין	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. <u>החברה המנהלת</u>
החברה המנהלת היא הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"). החברה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. החברה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ.

ד. בקרן הפנסיה שלושה מסלולים - מסלול למצטרפים לפני 1 בינואר, 1989 בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד בכפוף לתקנות ונדרשת תקופת הכשרה מינימאלית של 10 שנים, מסלול למצטרפים לאחר ינואר 1989 לפני תוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית ומסלול לעמיתי תקופת הביניים. תשלומי הפנסיה לשתי הקבוצות האחרונות נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינה על פי תחשיב אקטוארי או לפי שיטת "מנות הפנסיה". כן ישנה אופציה למשיכת הכספים בויתור על זכויות הפנסיה, כמפורט בתקנון הקרן.
הפנסיה משולמת למבוטח עם פרישתו מהעבודה ("פנסיית זקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסיית שאירי פנסיונר").

ה. על-פי החלטת הממשלה מיום 29 בדצמבר, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר, 1995 (לגבי עמיתי תקופת הביניים, ראה ביאור 18).

באור 1: - כללי (המשך)

ו. <u>שינוי בתנאי ההשקעה ומתן סיוע ממשלתי כספי לקרנות פנסיה ותיקות מאוזנות</u>

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באגרות חוב מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. עקב שינוי בתקנות מס הכנסה משקיעה הקרן החל מיום 1 בספטמבר, 2003 את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון והיא תמשיך לעשות כן עד אשר שיעור ההשקעה באגרות החוב המיועדות ירד ל-30% מסך נכסי הקרן. ביום האמור תהא רשאית הקרן לחזור ולרכוש אגרות חוב מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86% על מנת ששיעור ההשקעה הכולל באגרות חוב מיועדות יעמוד על 30% מסך הנכסים בתחילת כל חודש.

ביום 2 בפברואר, 2005 פרסם הממונה נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות (להלן- הנוהל). סעיף 4 בנוהל קובע כי הסיוע יועבר עד ליום 30 ביוני, בשנת הכספים שלאחר שנת הכספים לגביה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים לאחר מועד הגשת הדוחות הכספיים של הקרן הזכאית לסיוע, לפי המאוחר שבהם. בחודש יולי 2022 פרסם שר האוצר נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות. סעיף 4 בנוהל קובע כי החשב הכללי יעביר את הסיוע הכספי לקרן הזכאית עד יום 30 ביוני בשנת הכספים העוקבת לשנת הכספים בגינה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים מהמועד בו הגישה קרן זכאית לחשב הכללי את תחשיב הסיוע, לפי המאוחר.

הסיוע הצפוי להתקבל עבור שנת 2025 נרשם בנכסים השוטפים.

הסיוע בגין שנת 2024 נרשם באופן דומה והתקבל בפועל בשנת 2025.

ז. <u>הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא עדכון נוסחת פדיון כספים מקרן הפנסיה הוותיקה מאוזנת "עמית"</u>

ביום 9 בספטמבר, 2014 הממונה הורתה להפניקס כי כל משיכה של כספים מקרן הפנסיה שלא בדרך של קצבה תיעשה בהתאם לנוסחת הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
בהתאם להוראות הממונה כפי שניתנו לחברה, הרי שלגבי משיכה של כספים לאחר גיל פרישה של העמית לפי הוראות תקנון הקרן, יראו את ערך הפדיון ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתאם לתקנון הקרן כפי שהיה באותו המועד כסכום שהופקד לראשונה לקרן באותו המועד, ואת המועד האמור כמועד היות העמית לעמית בקופה, כך שעמית שיפקיד כספים מחודש ינואר 2014 ואילך, אזי הוותק של העמית בקרן לעניין תקנה 41כט האמורה לעיל, ימנה מיום 1 בינואר, 2014.

כמו כן, הממונה הורתה כי בעת משיכת כספים תיזקף לחובת העמית תוצאת המאזן האקטוארי של הקרן ללא כרית ביטחון, בהתאם להצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28)(כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014 והוראות הממונה.
על פי הוראת הממונה ככל שהקרן תבצע פריסה של עודף או גירעון אקטוארי על פני מספר שנים, הרי שיש לזקוף לעמית בעת משיכת הכספים את מלוא העודף או הגירעון.
בנוסף, יבוטל מנגנון "ניכוי קרן סיכון" בעת משיכה שלא בדרך של קצבה (3% במשיכה לפני גיל פרישה, 1% משיכה אחרי גיל פרישה).
ההוראות שלעיל חלות לגבי משיכות מיום 2 ביוני, 2014 ואילך.
במסגרת אישור תקנון הקרן שניתן על ידי הממונה בחודש מאי 2015 הוטמעו הוראות אלה בתוך הוראות תקנון קרן הפנסיה.

באור 1: - כללי (המשך)

ח. 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.

ט. <u>השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצעי "עם כלביא" ו"שאגת הארי"</u>

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ולאחר כשנתיים של לחימה מול ארגון החמאס בעזה בעצימות משתנה, בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים, הפסקת המלחמה ונסיגה של צה"ל לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה.
במקביל, ביום 13 ביוני 2025, פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" - מתקפת פתע של חיל האוויר הישראלי על יעדים אסטרטגיים באיראן, לרבות בכירים במערכת הביטחון, מתקני טילים בליסטיים ותשתיות הקשורות לתוכנית הגרעין. בעקבות התקיפה הישראלית, פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות וריכוזי אוכלוסייה בישראל. במהלך המבצע, שארך 12 ימים, הוכרז מצב מיוחד בעורף והמשק פעל במתכונת מצומצמת בהתאם להנחיות פיקוד העורף. המבצע הסתיים בהפסקת אש ביום 24 ביוני 2025. לאורך כל תקופת המבצע החברה עברה למתכונת עבודה מרחוק והמשיכה להעניק את כלל השירותים כסדרם.
הפסקת האש הובילה להתפתחויות חיוביות בתחום דירוג האשראי של ישראל, לאחר שהדירוג ואופק הדירוג הופחתו בסוף שנת 2023 ובמהלך שנת 2024. ביום 7 בנובמבר 2025 פרסמה חברת הדירוג S&P הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג מדינת ישראל ל"יציב" מ"שלילי". לפי ההודעה הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל. ביום 30 בינואר 2026 חברת הדירוג Moody's העלתה גם את אופק דירוג האשראי של מדינת ישראל ל"יציב" מ"שלילי", וזאת, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות.
לאחר תקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", שבמסגרתו הותקפו מטרות של המשטר האיראני ברחבי המדינה. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ולמדינות נוספות במזרח התיכון, ובהמשך גם להסלמה בלחימה בגבול הצפון בעקבות הצטרפות חיזבאללה. במהלך המבצע, מוכרז מצב מיוחד בעורף, נמל התעופה בן גוריון נסגר לסירוגין, והמשק פועל במתכונת מצומצמת בהתאם להנחיות פיקוד העורף. החברה פועלת בהתאם להנחיות פיקוד העורף וממשיכה לספק את כלל שירותיה כסדרם וללא פגיעה ברציפות התפעולית.
בשלב זה קיימת אי ודאות בקשר ליישום המלא של הסכם הפסקת האש ולהמשך הלחימה במסגרת מבצע שאגת הארי. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את ההיתכנות לחידוש המלחמה, את משכה האפשרי, היקף השפעתה המלא ככל שתחודש, וכן את השלכות מבצע שאגת הארי, על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

י. 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.

יא. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום 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 ווליו 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 ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026.

בהתבסס על מודל השערוך של הספק החדש, לרבות הנתונים שישמשו במודל, הקרן צופה לסווג את הרוב המוחלט של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 במרץ, 2026.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלקמן:

א. <u>בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים</u>

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים 2025 ו- 2024 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

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

ב. <u>הערכות נכסים והתחייבויות</u>

1. <u>מזומנים ושווי מזומנים</u>

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, פקדונות בתאגידים בנקאיים שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. <u>בסיס הערכת נכסים</u>

א. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק בתאריך המאזן.

ב. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 8.

ג. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

ד. השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות השקעה.

ה. חוזים עתידים ועסקאות החלפה בלתי סחירים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ככל הניתן בתדירות הזהה לתדירות שיערוך נכס הבסיס. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות .

ו. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם ושנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ז. מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ממומחה שמתקבלת אחת לשנה לפחות.

ח. דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ט. נדל"ן להשקעה - לפי הערכות שווי שמבוצעות על ידי מומחה חיצוני.

י. ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

יא. פקדונות והלוואות - בהתאם לשיטת "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה בין היתר להוון תזרימי מזומנים בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "מרווח הוגן בע"מ" שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכות נכסים והתחייבויות (המשך)

3. יתרות צמודות

א. יתרות צמודות למדד נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.

ב. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השערים היציגים לתאריך המאזן.

ג. להלן פרטים על מדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר ועל שיעורי השינוי בהם:

	שעור השינוי	
	2025	2024
	%	
המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *)	2.63	3.43
שער חליפין של הדולר של ארה"ב	(12.53)	0.55

*) המדד לפי בסיס ממוצע 2020=100

4. התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערכה על-ידי אקטוארית הקרן גב' ויקטוריה פטשניקוב - ראה באור 12 להלן.

ב. חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמת רשות שוק ההון. חישוב ההתחייבויות האקטואריות בוצע באופן עקבי לחישוב בשנה קודמת.

ג. שיטת זקיפת דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאירים ואחרים

דמי הגמולים והתשלומים לגמלאים, שארים ואחרים, נזקפו לפי חודש הגביה והתשלום בפועל.

שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה הנהלת החברה המנהלת להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

	ליום 31 בדצמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	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
יחידות חוב מבטיח 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

	ליום 31 בדצמבר, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	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
יחידות חוב מבטיח 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 31 בדצמבר 2025		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	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 ובגין הוצאות ניהול	38,953	294,607	333,560
	204,385	2,077,762	2,282,147
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	(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)
	(38,247)	(451,593)	(489,840)
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 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	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

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 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מזומנים ושווי מזומנים	6,665	732
חייבים	11	-
ניירות ערך סחירים	28,769	4,239
ניירות ערך שאינם סחירים	1,333	191
סך נכסים (*)	36,778	5,162
התחייבות הקרן בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד (*)	(1,519)	(16)
התחייבויות פיננסיות	(1,086)	(91)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי מתואם	34,173	5,055
רכיב ההתאמה לשווי הוגן	5,401	-
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו (*) שווי הוגן	39,574	5,055

(*) פירוט לפי מסלולי השקעה

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

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

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	127,224	-	26,619	2,879	156,722
חייבים ויתרות חובה	1,588	15	615	1,693	3,911
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	23,935	-	-	-	23,935
	152,747	15	27,234	4,572	184,568
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	618,338	-	-	618,338
אגרות חוב אחרות	3,567	11,561	139	275	15,542
מניות וניירות ערך אחרים	62,266	59	56,106	189,534	307,965
	65,833	629,958	56,245	189,809	941,845
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	79,486	115,343	-	15,048	209,877
אגרות חוב אחרות	32,156	143,038	1,300	82,267	258,761
מניות וניירות ערך אחרים	125,203	1,128	3,222	130,673	260,226
	236,845	259,509	4,522	227,988	728,864
פקדונות והלוואות					
הלוואות לעמיתים	-	322	-	-	322
הלוואות לאחרים	17,410	39,693	5,110	39,211	101,424
	17,410	40,015	5,110	39,211	101,746
מבטיח תשואה	-	39,574	-	-	39,574
נדל"ן להשקעה	12,438	-	-	-	12,438
סך-הכל הנכסים	485,273	969,071	93,111	461,580	2,009,035

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר, 2024				
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סך הכל
	אלפי ש"ח				
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	99,121	-	30,283	1,296	130,700
חייבים ויתרות חובה	1,019	65	371	810	2,265
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית	21,600	-	-	-	21,600
	121,740	65	30,654	2,106	154,565
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	-	614,642	-	-	614,642
אגרות חוב אחרות	4,853	9,544	244	-	14,641
מניות וניירות ערך אחרים	45,439	80	61,114	208,751	315,384
	50,292	624,266	61,358	208,751	944,667
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	61,577	90,058	-	9,850	161,485
אגרות חוב אחרות	28,277	128,053	3,747	82,107	242,184
מניות וניירות ערך אחרים	112,701	-	5,027	137,282	255,010
	202,555	218,111	8,774	229,239	658,679
פקדונות והלוואות					
הלוואות לעמיתים	-	457	-	-	457
הלוואות לאחרים	20,546	37,569	8,785	38,496	105,396
	20,546	38,026	8,785	38,496	105,853
מבטיח תשואה	-	5,055	-	-	5,055
נדל"ן להשקעה	11,667	-	-	-	11,667
סך-הכל הנכסים	406,799	885,523	109,571	478,592	1,880,486

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:						
עו"ש בבנקים ובקופה	5,009	55,473	60,482	3,344	27,504	30,848
פקדונות במוסד כספי	6,447	60,295	66,742	5,707	62,566	68,273
	11,456	115,768	127,224	9,051	90,070	99,121
במט"ח	3,758	25,740	29,498	3,133	28,446	31,579
	15,214	141,508	156,722	12,184	118,516	130,700

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות	28	139	167	22	154	176
חייבים בגין השקעות פיננסיות	233	2,151	2,384	130	1,312	1,442
הפניקס חברה לביטוח	93	1,012	1,105	48	530	578
אחרים	21	234	255	6	63	69
	375	3,536	3,911	206	2,059	2,265

באור 7: - סיוע ממשלתי כספי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי יינתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים הותיקים:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר, 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן בגין שנת 2025 הינו 23,935 אלפי ש"ח (לשנת 2024 – 21,600 אלפי ש"ח).
סכום הסיוע בגין שנת 2024 התקבל בקרן בשנת 2025 ואילו סכום הסיוע בגין שנת 2025 צפוי להתקבל בקרן בשנת 2026.

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב:						
אגרות חוב ממשלתיות	51,549	566,789	618,338	50,682	563,960	614,642
אגרות חוב אחרות	1,918	13,624	15,542	1,706	12,935	14,641
	53,467	580,413	633,880	52,388	576,895	629,283
מניות וניירות ערך אחרים:						
מניות	110	23,905	24,015	112	21,441	21,553
נכסים מובנים	1,238	11,655	12,893	588	2,832	3,420*)
חוזים עתידיים	1,372	19,602	20,974	1,129	15,636	16,765
אופציות וכתבי אופציות	34	690	724	951	10,155	11,106*)
קרנות השקעה כולל קרנות גידור	5,123	244,236	249,359	5,225	257,315	262,540
	7,877	300,088	307,965	8,005	307,379	315,384
	61,344	880,501	941,845	60,393	884,274	944,667

*)סווג מחדש

ב. <u>אגרות חוב שאינן סחירות</u>

1. <u>ההתפלגות לפי מועדי הפדיון לאחר תאריך הדיווח</u>

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	2,457	989	3,446	331	2,613	2,944
בשנה השניה	6,220	54,295	60,515	2,513	1,652	4,165
בשנה השלישית	5,282	69,129	74,411	5,723	56,101	61,824
בשנה הרביעית	5,512	63,319	68,831	5,304	69,831	75,135
בשנה החמישית	4,142	52,582	56,724	5,411	62,763	68,174
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	12,821	118,031	130,852	11,958	108,486	120,444
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	11,891	147,262	159,153	13,701	162,656	176,357
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	4,468	68,862	73,330	7,264	111,265	118,529
מעל 15 שנים	674	5,944	6,618	183	1,528	1,711
	53,467	580,413	633,880	52,388	576,895	629,283

באור 8: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
אגרות חוב צמודות למדד						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.77	5.22	5.18	5.53	5.93	5.90
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.03	2.06	2.05	1.94	1.95	1.95
אגרות חוב לא צמודות						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	3.09	3.18	3.18	3.33	3.50	3.48
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	12.56	13.38	13.30	6.04	6.22	6.20
אגרות חוב צמודות חו"ל						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	2.90	3.24	3.22	2.22	2.42	2.40
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	13.46	11.04	11.22	10.10	9.70	9.73
אגרות חוב צמודות למט"ח						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.40	4.40	4.40	4.58	4.58	4.58
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	4.41	4.41	4.41	4.53	4.53	4.53

ב. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
לעניין הודעת הרשות על בחירתה בחברת "נס פייר וויליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים החל מחודש ינואר 2026 ראה ביאור 1 י'א.

באור 9: - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
אגרות חוב						
אגרות חוב ממשלתיות	25,035	184,842	209,877	20,411	141,074	161,485
אגרות חוב אחרות	32,982	225,779	258,761	31,728	210,456	242,184
	58,017	410,621	468,638	52,139	351,530	403,669
מניות וניירות ערך אחרים						
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות	2,215	25,080	27,295	2,354	27,476	29,830
מניות	13,739	146,661	160,400	14,484	145,578	160,062
נכסים מובנים	-	10,338	10,338	1	5,189	5,190
חוזים עתידיים	34	337	371	-	-	-
כתבי אופציות ואופציות מעו"ף	189	1,995	2,184	223	2,256	2,479
תעודות סל	5,887	53,751	59,638	4,937	52,512	57,449
	22,064	238,162	260,226	21,999	233,011	255,010
	80,081	648,783	728,864	74,138	584,541	658,679

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
			אלפי ש"ח			
בשנה הראשונה	7,392	56,693	64,085	7,080	51,215	58,295
בשנה השניה	3,363	22,617	25,980	5,245	34,632	39,877
בשנה השלישית	3,815	23,719	27,534	7,071	46,951	54,022
בשנה הרביעית	7,217	48,139	55,356	4,704	31,689	36,393
בשנה החמישית	3,862	24,838	28,700	6,340	41,656	47,996
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	10,933	74,262	85,195	6,549	45,098	51,647
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	11,284	90,844	102,128	4,902	34,922	39,824
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	2,714	22,828	25,542	3,317	25,195	28,512
מעל 15 שנים	7,437	46,681	54,118	6,931	40,172	47,103
	58,017	410,621	468,638	52,139	351,530	403,669

באור 9: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
אגרות חוב צמודות למדד						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.93	4.91	4.91	4.23	4.34	4.32
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	2.19	2.20	2.20	2.50	2.47	2.47
אגרות חוב צמודות למט"ח						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	2.24	2.24	2.24	1.70	1.70	1.70
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	22.02	22.03	22.03	63.80	63.53	63.57
אגרות חוב צמודות חו"ל						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.07	4.22	4.21	4.14	4.38	4.35
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	7.47	7.25	7.27	5.78	5.08	5.18
אגרות חוב בלתי צמודות						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	7.40	6.97	7.04	6.93	6.68	6.71
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	4.69	4.68	4.68	5.05	4.96	4.97

באור 10: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
הלוואות לעמיתים	-	322	322	-	457	457
הלוואות לאחרים	7,525	93,899	101,424	7,896	97,500	105,396
	7,525	94,221	101,746	7,896	97,957	105,853

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח:

	ליום 31 בדצמבר, 2025			ליום 31 בדצמבר, 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
	אלפי ש"ח					
בשנה הראשונה	794	10,759	11,553	1,205	16,859	18,064
בשנה השניה	710	7,209	7,919	1,676	19,477	21,153
בשנה השלישית	656	7,393	8,049	933	11,315	12,248
בשנה הרביעית	787	7,362	8,149	835	10,329	11,164
בשנה החמישית	537	13,206	13,743	797	9,293	10,090
מעל 5 שנים ועד 7 שנים	1,202	12,334	13,536	843	8,667	9,510
מעל 7 שנים ועד 10 שנים	340	3,409	3,749	479	6,658	7,137
מעל 10 שנים ועד 15 שנים	507	10,830	11,337	615	8,739	9,354
מעל 15 שנים	1,992	21,719	23,711	513	6,620	7,133
	7,525	94,221	101,746	7,896	97,957	105,853

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ג. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

	ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל	עמיתי תקופת הביניים	עמיתים ותיקים	סך הכל
הלוואות לעמיתים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	-	2.20	2.20	-	2.20	2.20
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	-	4.00	4.00	-	4.00	4.00
הלוואות לאחרים						
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	4.32	4.47	4.46	3.67	3.85	3.84
התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)	9.76	9.16	9.21	6.31	6.01	6.03

ד. הלוואות לאחרים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בטווח שבין 4.8% ל-8.4% לשנה.

ה. הלוואות לעמיתים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 3.0% לשנה.

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
חברה מנהלת	1,075	933
זכאים בגין השקעות פיננסיות	17,946	8,410
מוסדות	584	747
צדדים קשורים	1,208	685
התחייבות בגין נגזרים	7,173	10,247
אחרים	63	64
	28,049	21,086

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות

א. ביום 31.5.2025 סיים ישעיהו אורזיצר את כהונתו כאקטואר קרן הפנסיה. ביום 1.6.2025 מונתה הגב' ויקטוריה פטשניקוב לאקטוארית קרן הפנסיה.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף אקטוארי:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
עודף אקטוארי לתחילת השנה	198,873	87,182
השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)	917	74,995
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(11,802)	(16,164)
איזון אקטוארי (ראה 12ח)	(102,819)	-
השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)	103,510	52,860
עודף אקטוארי לסוף השנה	188,679	198,873

*) כרית הביטחון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 2,314 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 14,116 אלפי ש"ח).

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
שינוי בשיעור הריבית	(6,639)	70,184
אחרות	7,556	4,811
	917	74,995

2. פירוט השפעות שוטפות:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה	103,545	67,682
שינוי בהנחות תמותה	-	(1,850)
אחרות	(35)	(12,972)
סך הכל השפעות שוטפות	103,510	52,860

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. שינוי בהנחות אקטואריות- בקרן נערכו מחקרים על שיעורי עזיבה, שיעורי הקפאה, שיעורי חזרה מהקפאה, שיעורי פרישה לפנסיית זקנה וגידול שכר. המחקרים נעשו על הפעילים ועל המוקפאים. יישום הממצאים קיבל ביטוי בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 לאחר שהתקבל אישור מהאוצר.

ה. כרית הביטחון
בחודש מאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות.
ביום 17 באוגוסט 2011 המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4% אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.
ביום 3 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות. ביום 16 בפברואר 2012 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח.
בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר טענו העותרות, בין היתר, לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר לעניין הענקת "כרית הביטחון". במסגרת אותה עתירה, התבקש בית המשפט העליון לחייב את המדינה להעניק כרית ביטחון גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.
בחודש אפריל 2012 הדיון בבג"ץ נדחה בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול משרד האוצר לצורך בחינת מתווה להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.
ביום 5 בנובמבר 2012 פורסמה ברשומות הצעת החוק הממשלתית, אשר כוללת פרק נפרד לעניין כרית הביטחון לקרנות שאינן בהסדר, לרבות המנגנונים והתנאים לעניין זה. ביום 3 בפברואר 2014 אושרה בכנסת, בקריאה ראשונה, הצעת החוק הממשלתית.
ביום 29 בנובמבר 2015 התקבלה החלטה בוועדת השרים לענייני חקיקה בכנסת בהתאם לסעיף 1 לחוק רציפות הדיון בהצעות חוק, התשנ"ג- 1993, להחיל דין רציפות על הצעת החוק. בחודש ינואר 2017, עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33) התשע"ז - 2017, אשר במסגרתו עוגנה כרית הבטחון בחקיקה ראשית. בהתאם לחוק, תקרת סכום כרית הביטחון שתוקצה לקרן עומדת על כ-87 מיליוני ש"ח במונחי 31 בדצמבר 2011.

ו. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות ובחודש ינואר 2014 פורסמה הצעת חוק מתוקנת בנושא (אשר עברה בקריאה ראשונה). 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.

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ו. (המשך)

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.

ז. 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.
יצוין, 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בשנת 2025 ריבית חסרת הסיכון ירדה בהשוואה לשנה הקדמת וכתוצאה מכך קטן העודף בקרן בכ-6.6 מיליון ש"ח. כמו כן, התשואה העודפת גרמה להגדלה בעודף האקטוארי בהיקף של כ-103.5 מיליון ש"ח.
למרות הפעלת מנגנון האיזון וחלוקה עודפים אשר בוצעה במהלך 2025, נכון ל31.12.2025 הקבוצה הגדולה נמצאת בעודף אקטוארי של 188.7 מיליון אשר מהווה שיעור של 9.1% מהתחייבויות הקרן
יחד עם זאת, בקבוצת עמיתי דור ביניים נותר גרעון בהיקף של כ- 2.3 מיליוני ש"ח , אשר מהווה שיעור של 1.1% מהתחייבויות הקרן, גירעון זה 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 היא כ- 87 מיליוני ש"ח (במונחי 31 בדצמבר 2011).
שוויה של כרית הביטחון ליום 31 בדצמבר, 2025 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 171 מיליוני ש"ח.
ליום 31 בדצמבר 2025, קיים עודף אקטוארי בקרן הפנסיה הוותיקה, נטו מכרית הביטחון, בסך של 188.7 מיליוני ש"ח, כאשר כולו מתייחס לעמיתים ותיקים.
בהתאם לאמור במכתב מרשות שוק ההון מיום 3 במרס 2015, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש לאזן את הקרן עולה על הקבוע בתקנון. בעקבות השימוש בכרית הביטחון לקבוצת עמיתי דור הביניים ליום 31 בדצמבר 2025, לא קיים גרעון אקטוארי בקרן הפנסיה.
כאמור ובהתאם להחלטת הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון, הקרן בכללותה נמצאת בעודף אקטוארי ועל כן אין צורך בהפחתת זכויות.
לפי הנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי של שנת 2025, קבוצת העמיתים הוותיקים (שאינה כוללת את עמיתי תקופת הביניים), נמצאת בעודף אקטוארי לפי הוראות התקנון החברה רשאית לחלק עודפים בשיעור העולה על 5% מהתחייבויות הקרן, החברה בוחנת את השיעור לחלוקה וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח. 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%.

בחודש יולי 2025 התקבל אישור הממונה לחלוקת עודפים לעמיתים והפנסיונרים של קבוצת העמיתים הוותיקים בקרן וזאת בשל העודף האקטוארי בגין מאזן 12.2024,כתוצאה מהפעלת מנגנון האיזון חולקו עודפים אקטוארים בסכום של 102.8 מיליון ש"ח אשר מהווה שיעור של 7% מההתחייבויות.
הגדלת הזכויות בוצעה רטרואקטיבית מינואר 2025.

ליום המאזן קיים בקרן עודף אקטוארי לעמיתים הוותיקים בסך של כ- 188.7 מיליוני ש"ח (כאמור לאחר הגדלת הזכויות), וגרעון אקטוארי לעמיתי הביניים בסך של כ- 2.3 מיליוני ש"ח (אשר מכוסה במלואו באמצעות כרית הביטחון). בעקבות השימוש בכרית הביטחון ליום 31 בדצמבר 2025, לא קיים גרעון אקטוארי בקרן הפנסיה.

ט. <u>להלן התאמת השווי החשבונאי של נכסי הקרן, נטו לשווי האקטוארי:</u>

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת	1,890,167	1,765,387
התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן	85,418	94,013
התאמת שיערוך יחידות חוב מבטיח תשואה לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן	5,401	-
	1,980,986	1,859,400

באור 13: - סיוע ממשלתי ישיר

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	-	-
הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(95,097)	(83,786)
הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(340,251)	(336,844)
סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון	(2,314)	(14,116)
	(437,662)	(434,746)

חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסיה מספר 2006-3-3 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחיות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחיות שנקבעו בחוזר.

ב. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שערוכם לפי שווי הוגן.

ג. לעניין כרית הביטחון ראה ביאור 12ה לעיל.

באור 14: - הכנסות מהשקעות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
מניירות ערך שאינם סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	29,555	14,200
אגרות חוב אחרות	1,075	863
מניות וניירות ערך אחרים	31,706	31,376
	62,336	46,439
מניירות ערך סחירים		
אגרות חוב ממשלתיות	11,150	995
אגרות חוב אחרות	9,224	22,782
מניות וניירות ערך אחרים	72,173	54,810
	92,547	78,587
מפקדונות והלוואות		
הלוואות לעמיתים	31	19
הלוואות לאחרים	3,472	11,170
	3,503	11,189
יחידות חוב מבטיח תשואה	9,554	37
נדלן להשקעה	574	42
	168,514	136,294

באור 15: - הוצאות דמי ניהול

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

1. בשל עמית פעיל: 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל 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. ההרכב:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
דמי ניהול מדמי גמולים, נטו	577	605
דמי ניהול מפנסיות	3,252	2,723
דמי ניהול מנכסים	2,050	1,905
	5,879	5,233

באור 16: - מס הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2026 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בנייר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקופה.

באור 17: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
בנכסים שוטפים		
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	1,105	578
בהתחייבויות שוטפות		
הפניקס חברה לביטוח בע"מ	(1,208)	(685)
החברה המנהלת	(1,075)	(933)

כל העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין הינם על פי תנאי שוק.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

בסעיפי דוח הכנסות והוצאות נכללו הוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין כלהלן:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2025	2024
	אלפי ש"ח	
הוצאות		
הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת	5,879	5,233

באור 17: - צדדים קשורים (המשך)

ג. השקעות בצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
	2025		
	אלפי ש"ח		
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	443	645	23
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	443	645	23
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	139	206	(2)
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	139	206	(2)
	582	851	21

	ליום 31 בדצמבר	היתרה הגבוהה במשך השנה	רווח/הפסד
	2024		
	אלפי ש"ח		
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב	479	508	17
מניות וניירות ערך אחרים	2,816	4,059	561
	3,295	4,567	578
ניירות ערך לא סחירים			
אג"ח	244	295	25
מניות וניירות ערך אחרים	-	-	-
	244	295	25
	3,539	4,862	603

באור 18: - עמיתי תקופת הביניים

א. ביום 22 בדצמבר, 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה מבוטחי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על אגף שוק ההון.

ב. פסק הדין קובע כי מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 1995 (להלן: "תקופת הביניים") ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כמבוטחים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) - בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן תוך קביעת תנאי זכאותם.

ג. הקרן לא תורשה לרכוש עבור מבוטחים אלו אגרות חוב ישנות (מסוג מירון הנושאות ריבית של 5.5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה).

ד. ביום 5 במרס, 2006 אישר הממונה על שוק ההון שינוי בתקנון הקרן על ידי הכללת פרק מיוחד המסדיר זכויות עמיתי תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין מבוטחים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד.

ה. מרבית כספי המבוטחים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן פנסיה המקיפה (הפניקס פנסיה מקיפה) לקרן בשנת 2006 ויתרת הכספים הועברו בתחילת שנת 2007 ובמהלך שנת 2011, בהתאם לחוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר, 1999.

ו. הדוחות הכספיים כוללים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמיתי תקופת הביניים.

ז. בחוזרים שפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהקשר זה ולרבות חוזרי פנסיה 2010-3-5 ו- 2009-3-1 (להלן: "החוזרים"), נקבעו הוראות בדבר אפשרות בחירה למבוטח – עמית הביניים, להיות מבוטח בקרן פנסיה ותיקה אליה הצטרף בשנת 1995 או להיות מבוטח בקרן הפנסיה החדשה בה מנוהלת יתרתו הצבורה, כאשר בהתאם לחוזרים, אם לא תתקבל בחירה מפורשת במשרדי החברה המנהלת של קרן הפנסיה החדשה, יראו את העמית כמי שביקש להיות מבוטח בקרן הפנסיה הוותיקה.

החברה המנהלת פעלה בהתאם להוראות החוזרים, לרבות בכל הנוגע להעברת מבוטחים שבחרו לעבור לקרן וכך גם לגבי העברת מבוטחים שלא התקבלה כל הודעה מהם בהקשר זה.

באור 19: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן בשנת הדוח:

	תשואה נומינלית ברוטו
	%
תשואה ממוצעת על נכסי הקרן:	
לשנת 2025	10.52
לשנת 2024	9.38

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

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום **31.12.2025** (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.

24 במרס, 2026

_____

לילך סלמה, מנהלת כספים

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה** (להלן: "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2025 (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.

24 במרס, 2026

_____

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

קרן פנסיה יסוד עמית

דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2025

מרץ 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 31.12.2025.

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-31.12.2025.
   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 31.12.2025, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

24.03.2026	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 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 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- 10.20%, לעמיתי קבוצת הביניים הוקטנו ב- 7.01%.

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**

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- 188.7 מיליוני ₪ (כאמור לאחר הגדלת הזכויות), וגרעון אקטוארי לעמיתי הביניים בסך של כ- 2.3 מיליוני ₪ (אשר מכוסה במלואו באמצעות כרית הביטחון).

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- 171 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-188.7 מיליוני ₪ בגין העמיתים הוותיקים וגרעון של כ – 2.3 מיליוני ₪ בגין עמיתי הביניים. בהתחשב בעודף האקטוארי בקרן, הועברו לטובת עמיתי הביניים סך של כ-2.3 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.

5.14. **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 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- 8.8 מיליוני ₪ בקבוצת הותיקים וכ- 384 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.

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

6. מאזן אקטוארי ליום 31/12/2025 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה

	31/12/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	1,980,986	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	340,251	358,445
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	52,178	56,474
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	95,097	83,787
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	2,314	14,116
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-188,679	-198,873
סה"כ נכסים	**2,282,147**	**2,151,747**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	31/12/2025	31/12/2024
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	1,087,604	935,939
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	1,087,604	935,939
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	627,728	658,765
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	627,728	658,765
לעמיתים פעילים – זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	282,446	296,400
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	51,113	* 54,505
סה"כ	333,559	350,905
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	233,255	206,138
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,282,147**	**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	-8.1	0.6
סיכום ביניים	**-207.0**	**14.7**
איזון אקטוארי	102.8	
שינוי בעקום הריביות של ההערכה	6.2	0.4
סטיה מהנחת תשואה	-91.3	-12.2
גורמים אחרים	0.6	-0.6
גרעון/(עודף) ל-31/12/2025	**-188.7**	**2.3**

8. מאזן אקטוארי ליום 31/12/2025 באלפי ₪ - עמיתים ותיקים בלבד

	31/12/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	1,814,848	* 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	327,508	346,644
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	42,479	45,770
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	81,606	72,478
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	-	-
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-188,679	-198,873
סה"כ נכסים	**2,077,762**	**1,950,445**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	31/12/2025	31/12/2024
התחייבויות		
לפנסיונרים		
זיקנה ושאירי זיקנה	1,023,281	875,970
נכות	-	-
שאירי פעילים ונכים	-	-
סה"כ	1,023,281	875,970
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו		
זיקנה ושאירי זיקנה	557,295	587,051
זכויות אחרות	-	-
סה"כ	557,295	587,051
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה		
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	250,441	263,813
לקצבת נכות	-	-
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	44,166	* 45,729
סה"כ	294,607	309,542
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	202,579	177,882
התחייבויות אחרות	-	-
סה"כ התחייבויות	**2,077,762**	**1,950,445**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

9. מאזן אקטוארי ליום 31/12/2025 באלפי ₪ - עמיתי תקופת הביניים בלבד

	31/12/2025	31/12/2024
נכסים		
א. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקרן	166,138	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	12,743	11,801
ד. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים	9,699	10,704
ה. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	13,491	11,309
ו. סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית הביטחון	2,314	14,116
ז. גרעון/(עודף) אקטוארי	-	-
סה"כ נכסים	**204,385**	**201,302**

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

	31/12/2025	31/12/2024	
התחייבויות			
לפנסיונרים			
זיקנה ושאירי זיקנה	64,323	59,969	
נכות	-	-	
שאירי פעילים ונכים	-	-	
סה"כ	64,323	59,969	
לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו			
זיקנה ושאירי זיקנה	70,433	71,714	
זכויות אחרות	-	-	
סה"כ	70,433	71,714	
לעמיתים פעילים - זכויות עתידיות עד לפרישה			
לקצבת זקנה ושאירי זקנה	32,005	32,587	
לקצבת נכות	-	-	
לקצבת שאירי פעילים ונכים	-	-	
זכויות אחרות (כולל עזיבה)	6,947	8,776	*
סה"כ	38,952	41,363	
לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	30,676	28,256	
התחייבויות אחרות	-	-	
סה"כ התחייבויות	**204,385**	**201,302**	

* בוצע מיון מחדש להתאמה למבנה הדוח

לוחות (באלפי ש"ח)

לוח 1 - נתונים עיקריים (1) – עמיתים ותיקים

כל סוגי הסובסידיה וסיוע ממשלתי ישיר

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	487,927	31,305	1,023,126	1,542,357
2026	6,219	94,763	2.087%	3.039%	45,173	-	483,824	32,917	982,245	1,498,986
2027	5,804	77,009	1.543%	3.985%	58,258	-	431,808	34,612	1,019,619	1,486,039
2028	5,393	80,450	1.615%	3.937%	56,973	-	368,056	72,330	1,027,569	1,467,955
2029	4,915	84,625	1.689%	4.000%	57,041	-	311,228	122,357	1,011,700	1,445,286
2030	4,421	87,656	1.764%	4.060%	56,909	-	264,885	160,803	993,271	1,418,959
2031	3,903	91,221	1.822%	4.108%	56,418	-	217,764	198,654	971,642	1,388,060
2032	3,396	94,037	1.862%	4.145%	55,577	-	166,857	241,305	944,833	1,352,995
2033	2,876	97,050	1.903%	4.181%	54,504	-	130,212	263,785	919,328	1,313,326
2034	2,364	99,548	1.943%	4.215%	53,216	-	85,430	295,377	888,550	1,269,357
2035	1,882	101,811	1.984%	4.251%	51,737	-	50,755	315,595	854,815	1,221,165
2036	1,472	103,124	2.022%	4.289%	50,087	-	4,969	345,911	818,720	1,169,600
2037	1,170	103,543	2.058%	4.325%	48,248	-	-	341,648	773,826	1,115,474
2038	893	103,239	2.094%	4.355%	46,238	-	-	317,810	741,557	1,059,367
2039	614	102,263	2.130%	4.377%	44,019	-	-	300,521	701,216	1,001,737
2040	369	100,779	2.166%	4.408%	41,816	-	-	282,943	660,200	943,143
2041	224	98,670	2.204%	4.440%	39,557	-	-	268,307	615,948	884,255
2042	144	96,137	2.243%	4.483%	37,360	-	-	264,650	560,973	825,622
2043	88	93,207	2.282%	4.561%	35,403	-	-	238,601	529,306	767,907
2044	47	89,978	2.321%	4.534%	32,655	-	-	213,189	497,442	710,631
2045	37	86,383	2.360%	4.566%	30,355	-	-	196,392	458,248	654,640
2046	22	82,593	2.393%	4.596%	28,072	-	-	189,375	410,766	600,141
2047	8	78,606	2.422%	4.672%	26,080	-	-	189,211	358,413	547,624
2048	3	74,431	2.451%	4.777%	24,255	-	-	198,956	298,494	497,450
2049	1	70,124	2.480%	4.744%	21,841	-	-	134,751	314,418	449,169
2050	-	65,718	2.508%	4.694%	19,440	-	-	120,868	282,024	402,892
2051	-	61,238	2.519%	4.717%	17,462	-	-	115,415	243,700	359,116
2052	-	56,736	2.519%	4.807%	15,798	-	-	121,359	196,819	318,178
2053	-	52,248	2.519%	4.924%	14,280	-	-	127,609	152,601	280,210
2054	-	47,810	2.519%	5.056%	12,862	-	-	118,377	126,885	245,262
2055	-	43,457	2.519%	4.794%	10,656	-	-	63,739	148,723	212,462
2056	-	39,218	2.519%	4.759%	9,109	-	-	61,012	121,341	182,353
2057	-	35,121	2.519%	4.880%	7,972	-	-	64,154	91,049	155,203
2058	-	31,193	2.519%	5.038%	6,965	-	-	67,458	63,518	130,976
2059	-	27,459	2.519%	5.241%	6,079	-	-	70,932	38,664	109,596
2060	-	23,942	2.519%	5.437%	5,250	-	-	37,659	53,244	90,903
2061	-	20,663	2.519%	4.844%	3,869	-	-	25,460	48,649	74,109
2062	-	17,636	2.519%	4.967%	3,202	-	-	26,771	32,903	59,674
2063	-	14,874	2.519%	5.187%	2,671	-	-	28,150	19,321	47,471
2064	-	12,382	2.519%	5.487%	2,228	-	-	29,600	7,718	37,318
2065	-	10,162	2.519%	5.888%	1,863	-	-	29,018	-	29,018
2066	-	8,213	2.519%	4.973%	1,236	-	-	7,854	14,187	22,041
2067	-	6,530	2.519%	5.094%	938	-	-	8,258	8,190	16,449
2068	-	5,103	2.519%	5.414%	736	-	-	8,684	3,397	12,081
2069	-	3,915	2.519%	5.883%	580	-	-	8,747	-	8,747
2070	-	2,944	2.519%	5.945%	422	-	-	6,225	-	6,225
2071	-	2,170	2.519%	5.027%	257	-	-	1,610	2,702	4,311
2072	-	1,567	2.519%	5.266%	180	-	-	1,693	1,232	2,925

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
2073	-	1,107	2.519%	5.740%	131	-	-	1,780	170	1,949
2074	-	765	2.519%	6.073%	92	-	-	1,276	-	1,276
2075	-	517	2.519%	6.007%	59	-	-	818	-	818
2076	-	342	2.519%	5.094%	32	-	-	200	308	508
2077	-	221	2.519%	5.487%	21	-	-	211	97	308
2078	-	139	2.519%	6.133%	14	-	-	183	-	183
2079	-	85	2.519%	6.071%	8	-	-	105	-	105
2080	-	51	2.519%	6.089%	5	-	-	59	-	59
2081	-	30	2.519%	5.187%	2	-	-	13	18	32
2082	-	17	2.519%	5.838%	1	-	-	14	2	16
2083	-	9	2.519%	6.305%	1	-	-	8	-	8
2084	-	5	2.519%	6.185%	0	-	-	4	-	4
2085	-	2	2.519%	6.237%	0	-	-	2	-	2
2086	-	1	2.519%	5.429%	0	-	-	0	0	1
2087	-	0	2.519%	6.737%	0	-	-	0	-	0
2088	-	0	2.519%	6.514%	0	-	-	0	-	0
2089	-	0	2.519%	7.808%	0	-	-	0	-	0
2090	-	-	2.519%	5.721%	0	-	-	0	0	0
2091	-	-	2.519%	4.795%	0	-	-	0	0	0
2092	-	-	2.519%	4.586%	0	-	-	0	0	0
2093	-	-	2.519%	4.589%	0	-	-	0	0	0
2094	-	-	2.519%	4.591%	0	-	-	0	0	0
2095	-	-	2.519%	4.594%	0	-	-	0	0	0
2096	-	-	2.519%	4.586%	0	-	-	0	0	0
2097	-	-	2.519%	4.586%	0	-	-	0	0	0
2098	-	-	2.519%	4.589%	0	-	-	0	0	0
2099	-	-	2.519%	4.591%	0	-	-	0	0	0
2100	-	-	2.519%	4.594%	0	-	-	0	0	0
2101	-	-	2.519%	4.586%	0	-	-	0	0	0
2102	-	-	2.519%	4.586%	0	-	-	0	0	0
2103	-	-	2.519%	4.589%	0	-	-	0	0	0
2104	-	-	2.519%	4.591%	0	-	-	0	0	0
2105	-	-	2.519%	4.594%	0	-	-	0	0	0

לוח 1 - נתונים עיקריים (2) – עמיתים ותיקים

סובסידיה על מירונים, ערדים ונכסים מובטחים, ללא סיוע ישיר

									הון צבור בסוף שנה	
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	487,927	31,305	1,023,126	1,542,357
2026	6,219	94,763	2.087%	3.039%	45,173	-	483,824	32,917	982,245	1,498,986
2027	5,804	77,009	1.543%	2.687%	39,255	-	431,808	34,612	1,000,616	1,467,036
2028	5,393	80,450	1.615%	2.610%	37,241	-	368,056	60,710	1,000,454	1,429,220
2029	4,915	84,625	1.689%	2.652%	36,762	-	311,228	104,653	970,390	1,386,272
2030	4,421	87,656	1.764%	2.714%	36,412	-	264,885	136,950	937,614	1,339,448
2031	3,903	91,221	1.822%	2.764%	35,723	-	217,764	168,592	901,498	1,287,854
2032	3,396	94,037	1.862%	2.802%	34,725	-	166,857	204,920	860,159	1,231,937
2033	2,876	97,050	1.903%	2.841%	33,566	-	130,212	221,187	819,931	1,171,329
2034	2,364	99,548	1.943%	2.875%	32,168	-	85,430	246,464	774,419	1,106,312
2035	1,882	101,811	1.984%	2.914%	30,665	-	50,755	260,360	725,934	1,037,048
2036	1,472	103,124	2.022%	2.952%	28,999	-	4,969	284,350	675,077	964,396
2037	1,170	103,543	2.058%	2.992%	27,200	-	-	272,630	616,592	889,222
2038	893	103,239	2.094%	3.055%	25,472	-	-	243,705	568,644	812,348
2039	614	102,263	2.130%	3.039%	23,017	-	-	220,115	513,602	733,717
2040	369	100,779	2.166%	3.074%	20,882	-	-	196,256	457,932	654,188
2041	224	98,670	2.204%	3.099%	18,619	-	-	173,795	400,566	574,362
2042	144	96,137	2.243%	3.174%	16,568	-	-	172,819	322,118	494,937
2043	88	93,207	2.282%	3.400%	15,094	-	-	175,865	241,047	416,912
2044	47	89,978	2.321%	3.462%	12,763	-	-	101,923	237,821	339,744
2045	37	86,383	2.360%	3.233%	9,463	-	-	78,858	184,003	262,862
2046	22	82,593	2.393%	3.280%	7,142	-	-	67,659	119,774	187,433
2047	8	78,606	2.422%	3.686%	5,291	-	-	68,747	45,380	114,127
2048	3	74,431	2.451%	4.936%	3,539	-	-	43,238	-	43,238
2049	1	70,124	2.480%	4.845%	525	-	-	-	-26,360	-26,360
2050	-	65,718	2.508%	2.508%	-1,562	-	-	-	-93,639	-93,639
2051	-	61,238	2.519%	2.519%	-3,201	-	-	-	-158,078	-158,078
2052	-	56,736	2.519%	2.519%	-4,763	-	-	-	-219,577	-219,577
2053	-	52,248	2.519%	2.519%	-6,251	-	-	-	-278,077	-278,077
2054	-	47,810	2.519%	2.519%	-7,665	-	-	-	-333,552	-333,552
2055	-	43,457	2.519%	2.519%	-9,003	-	-	-	-386,011	-386,011
2056	-	39,218	2.519%	2.519%	-10,267	-	-	-	-435,496	-435,496
2057	-	35,121	2.519%	2.519%	-11,457	-	-	-	-482,075	-482,075
2058	-	31,193	2.519%	2.519%	-12,577	-	-	-	-525,844	-525,844
2059	-	27,459	2.519%	2.519%	-13,628	-	-	-	-566,932	-566,932
2060	-	23,942	2.519%	2.519%	-14,615	-	-	-	-605,489	-605,489
2061	-	20,663	2.519%	2.519%	-15,542	-	-	-	-641,694	-641,694
2062	-	17,636	2.519%	2.519%	-16,412	-	-	-	-675,742	-675,742
2063	-	14,874	2.519%	2.519%	-17,232	-	-	-	-707,848	-707,848
2064	-	12,382	2.519%	2.519%	-18,006	-	-	-	-738,236	-738,236
2065	-	10,162	2.519%	2.519%	-18,741	-	-	-	-767,139	-767,139
2066	-	8,213	2.519%	2.519%	-19,442	-	-	-	-794,794	-794,794
2067	-	6,530	2.519%	2.519%	-20,115	-	-	-	-821,439	-821,439
2068	-	5,103	2.519%	2.519%	-20,767	-	-	-	-847,309	-847,309
2069	-	3,915	2.519%	2.519%	-21,402	-	-	-	-872,625	-872,625
2070	-	2,944	2.519%	2.519%	-22,026	-	-	-	-897,595	-897,595
2071	-	2,170	2.519%	2.519%	-22,644	-	-	-	-922,409	-922,409
2072	-	1,567	2.519%	2.519%	-23,261	-	-	-	-947,236	-947,236
2073	-	1,107	2.519%	2.519%	-23,880	-	-	-	-972,223	-972,223

הון צבור בסוף שנה										
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	שנה קלנדרית
-997,492	-997,492	-	-	-	-24,504	2.519%	2.519%	765	-	2074
-1,023,147	-1,023,147	-	-	-	-25,137	2.519%	2.519%	517	-	2075
-1,049,270	-1,049,270	-	-	-	-25,781	2.519%	2.519%	342	-	2076
-1,075,928	-1,075,928	-	-	-	-26,437	2.519%	2.519%	221	-	2077
-1,103,175	-1,103,175	-	-	-	-27,108	2.519%	2.519%	139	-	2078
-1,131,054	-1,131,054	-	-	-	-27,793	2.519%	2.519%	85	-	2079
-1,159,600	-1,159,600	-	-	-	-28,495	2.519%	2.519%	51	-	2080
-1,188,844	-1,188,844	-	-	-	-29,214	2.519%	2.519%	30	-	2081
-1,218,811	-1,218,811	-	-	-	-29,951	2.519%	2.519%	17	-	2082
-1,249,525	-1,249,525	-	-	-	-30,706	2.519%	2.519%	9	-	2083
-1,281,009	-1,281,009	-	-	-	-31,479	2.519%	2.519%	5	-	2084
-1,313,284	-1,313,284	-	-	-	-32,272	2.519%	2.519%	2	-	2085
-1,346,371	-1,346,371	-	-	-	-33,085	2.519%	2.519%	1	-	2086
-1,380,290	-1,380,290	-	-	-	-33,919	2.519%	2.519%	0	-	2087
-1,415,064	-1,415,064	-	-	-	-34,774	2.519%	2.519%	0	-	2088
-1,450,713	-1,450,713	-	-	-	-35,650	2.519%	2.519%	0	-	2089
-1,487,261	-1,487,261	-	-	-	-36,548	2.519%	2.519%	-	-	2090
-1,524,730	-1,524,730	-	-	-	-37,468	2.519%	2.519%	-	-	2091
-1,563,142	-1,563,142	-	-	-	-38,412	2.519%	2.519%	-	-	2092
-1,602,522	-1,602,522	-	-	-	-39,380	2.519%	2.519%	-	-	2093
-1,642,894	-1,642,894	-	-	-	-40,372	2.519%	2.519%	-	-	2094
-1,684,283	-1,684,283	-	-	-	-41,389	2.519%	2.519%	-	-	2095
-1,726,715	-1,726,715	-	-	-	-42,432	2.519%	2.519%	-	-	2096
-1,770,216	-1,770,216	-	-	-	-43,501	2.519%	2.519%	-	-	2097
-1,814,813	-1,814,813	-	-	-	-44,597	2.519%	2.519%	-	-	2098
-1,860,534	-1,860,534	-	-	-	-45,720	2.519%	2.519%	-	-	2099
-1,907,406	-1,907,406	-	-	-	-46,872	2.519%	2.519%	-	-	2100
-1,955,459	-1,955,459	-	-	-	-48,053	2.519%	2.519%	-	-	2101
-2,004,723	-2,004,723	-	-	-	-49,264	2.519%	2.519%	-	-	2102
-2,055,227	-2,055,227	-	-	-	-50,505	2.519%	2.519%	-	-	2103
-2,107,005	-2,107,005	-	-	-	-51,777	2.519%	2.519%	-	-	2104
-2,160,086	-2,160,086	-	-	-	-53,082	2.519%	2.519%	-	-	2105

לוח 1 - נתונים עיקריים (3) – עמיתים ותיקים

ללא סובסידיה וללא סיוע

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	487,927	31,305	1,023,126	1,542,357
2026	6,219	94,763	2.087%	2.087%	31,041	-	483,824	31,305	969,725	1,484,853
2027	5,804	77,009	1.543%	1.543%	22,325	-	431,808	31,305	972,860	1,435,973
2028	5,393	80,450	1.615%	1.615%	22,532	-	368,056	46,978	968,414	1,383,449
2029	4,915	84,625	1.689%	1.689%	22,641	-	311,228	86,686	928,466	1,326,380
2030	4,421	87,656	1.764%	1.764%	22,605	-	264,885	114,840	886,025	1,265,749
2031	3,903	91,221	1.822%	1.822%	22,200	-	217,764	142,425	840,442	1,200,632
2032	3,396	94,037	1.862%	1.862%	21,448	-	166,857	174,243	790,337	1,131,438
2033	2,876	97,050	1.903%	1.903%	20,561	-	130,212	187,135	740,478	1,057,826
2034	2,364	99,548	1.943%	1.943%	19,536	-	85,430	208,624	686,124	980,177
2035	1,882	101,811	1.984%	1.984%	18,373	-	50,755	218,832	629,035	898,622
2036	1,472	103,124	2.022%	2.022%	17,059	-	4,969	239,240	569,820	814,029
2037	1,170	103,543	2.058%	2.058%	15,612	-	-	220,368	506,900	727,268
2038	893	103,239	2.094%	2.094%	14,069	-	-	192,581	446,410	638,991
2039	614	102,263	2.130%	2.130%	12,437	-	-	164,934	384,845	549,779
2040	369	100,779	2.166%	2.166%	10,729	-	-	138,029	322,068	460,097
2041	224	98,670	2.204%	2.204%	8,960	-	-	111,184	259,428	370,612
2042	144	96,137	2.243%	2.243%	7,141	-	-	101,332	180,428	281,761
2043	88	93,207	2.282%	2.282%	5,273	-	-	100,553	93,362	193,915
2044	47	89,978	2.321%	2.321%	3,364	-	-	59,167	48,181	107,348
2045	37	86,383	2.360%	2.360%	1,423	-	-	19,597	2,828	22,426
2046	22	82,593	2.393%	2.393%	-539	-	-	-	-60,685	-60,685
2047	8	78,606	2.422%	2.422%	-2,507	-	-	-	-141,789	-141,789
2048	3	74,431	2.451%	2.451%	-4,470	-	-	-	-220,688	-220,688
2049	1	70,124	2.480%	2.480%	-6,421	-	-	-	-297,231	-297,231
2050	-	65,718	2.508%	2.508%	-8,356	-	-	-	-371,305	-371,305
2051	-	61,238	2.519%	2.519%	-10,196	-	-	-	-442,739	-442,739
2052	-	56,736	2.519%	2.519%	-11,935	-	-	-	-511,410	-511,410
2053	-	52,248	2.519%	2.519%	-13,603	-	-	-	-577,261	-577,261
2054	-	47,810	2.519%	2.519%	-15,202	-	-	-	-640,274	-640,274
2055	-	43,457	2.519%	2.519%	-16,730	-	-	-	-700,461	-700,461
2056	-	39,218	2.519%	2.519%	-18,188	-	-	-	-757,867	-757,867
2057	-	35,121	2.519%	2.519%	-19,579	-	-	-	-812,567	-812,567
2058	-	31,193	2.519%	2.519%	-20,903	-	-	-	-864,663	-864,663
2059	-	27,459	2.519%	2.519%	-22,164	-	-	-	-914,286	-914,286
2060	-	23,942	2.519%	2.519%	-23,366	-	-	-	-961,595	-961,595
2061	-	20,663	2.519%	2.519%	-24,513	-	-	-	-1,006,771	-1,006,771
2062	-	17,636	2.519%	2.519%	-25,609	-	-	-	-1,050,016	-1,050,016
2063	-	14,874	2.519%	2.519%	-26,661	-	-	-	-1,091,551	-1,091,551
2064	-	12,382	2.519%	2.519%	-27,673	-	-	-	-1,131,605	-1,131,605
2065	-	10,162	2.519%	2.519%	-28,651	-	-	-	-1,170,419	-1,170,419
2066	-	8,213	2.519%	2.519%	-29,602	-	-	-	-1,208,233	-1,208,233
2067	-	6,530	2.519%	2.519%	-30,531	-	-	-	-1,245,295	-1,245,295
2068	-	5,103	2.519%	2.519%	-31,445	-	-	-	-1,281,842	-1,281,842
2069	-	3,915	2.519%	2.519%	-32,349	-	-	-	-1,318,106	-1,318,106
2070	-	2,944	2.519%	2.519%	-33,249	-	-	-	-1,354,299	-1,354,299
2071	-	2,170	2.519%	2.519%	-34,150	-	-	-	-1,390,618	-1,390,618
2072	-	1,567	2.519%	2.519%	-35,056	-	-	-	-1,427,241	-1,427,241
2073	-	1,107	2.519%	2.519%	-35,972	-	-	-	-1,464,321	-1,464,321

הון צבור בסוף שנה										
סה"כ	השקעות אחרות	נכסי הקרן המובטחים	אג"ח מסוג "ערד"	אג"ח מסוג "מירון"	סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו	גביית דמי גמולים נטו	שנה קלנדרית
-1,501,987	-1,501,987	-	-	-	-36,901	2.519%	2.519%	765	-	2074
-1,540,351	-1,540,351	-	-	-	-37,847	2.519%	2.519%	517	-	2075
-1,579,504	-1,579,504	-	-	-	-38,811	2.519%	2.519%	342	-	2076
-1,619,521	-1,619,521	-	-	-	-39,796	2.519%	2.519%	221	-	2077
-1,660,462	-1,660,462	-	-	-	-40,802	2.519%	2.519%	139	-	2078
-1,702,381	-1,702,381	-	-	-	-41,833	2.519%	2.519%	85	-	2079
-1,745,321	-1,745,321	-	-	-	-42,889	2.519%	2.519%	51	-	2080
-1,789,320	-1,789,320	-	-	-	-43,970	2.519%	2.519%	30	-	2081
-1,834,415	-1,834,415	-	-	-	-45,078	2.519%	2.519%	17	-	2082
-1,880,639	-1,880,639	-	-	-	-46,214	2.519%	2.519%	9	-	2083
-1,928,022	-1,928,022	-	-	-	-47,379	2.519%	2.519%	5	-	2084
-1,976,597	-1,976,597	-	-	-	-48,573	2.519%	2.519%	2	-	2085
-2,026,394	-2,026,394	-	-	-	-49,796	2.519%	2.519%	1	-	2086
-2,077,446	-2,077,446	-	-	-	-51,051	2.519%	2.519%	0	-	2087
-2,129,783	-2,129,783	-	-	-	-52,337	2.519%	2.519%	0	-	2088
-2,183,438	-2,183,438	-	-	-	-53,655	2.519%	2.519%	0	-	2089
-2,238,445	-2,238,445	-	-	-	-55,007	2.519%	2.519%	-	-	2090
-2,294,838	-2,294,838	-	-	-	-56,393	2.519%	2.519%	-	-	2091
-2,352,652	-2,352,652	-	-	-	-57,814	2.519%	2.519%	-	-	2092
-2,411,922	-2,411,922	-	-	-	-59,270	2.519%	2.519%	-	-	2093
-2,472,685	-2,472,685	-	-	-	-60,763	2.519%	2.519%	-	-	2094
-2,534,979	-2,534,979	-	-	-	-62,294	2.519%	2.519%	-	-	2095
-2,598,843	-2,598,843	-	-	-	-63,863	2.519%	2.519%	-	-	2096
-2,664,315	-2,664,315	-	-	-	-65,472	2.519%	2.519%	-	-	2097
-2,731,437	-2,731,437	-	-	-	-67,122	2.519%	2.519%	-	-	2098
-2,800,250	-2,800,250	-	-	-	-68,813	2.519%	2.519%	-	-	2099
-2,870,796	-2,870,796	-	-	-	-70,546	2.519%	2.519%	-	-	2100
-2,943,120	-2,943,120	-	-	-	-72,324	2.519%	2.519%	-	-	2101
-3,017,266	-3,017,266	-	-	-	-74,146	2.519%	2.519%	-	-	2102
-3,093,279	-3,093,279	-	-	-	-76,014	2.519%	2.519%	-	-	2103
-3,171,208	-3,171,208	-	-	-	-77,929	2.519%	2.519%	-	-	2104
-3,251,100	-3,251,100	-	-	-	-79,892	2.519%	2.519%	-	-	2105

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (1) – עמיתים ותיקים

כל סוגי הסובסידיה וסיוע ממשלתי ישיר

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-157	-	23,118	1,612	20,600
2027	-91	-	26,145	1,881	30,324
2028	-100	-	22,313	2,408	32,352
2029	-111	-	18,875	5,189	33,088
2030	-121	-	16,007	7,733	33,291
2031	-131	-	13,496	9,845	33,209
2032	-139	-	10,740	12,139	32,837
2033	-148	-	8,228	14,120	32,303
2034	-156	-	6,216	15,417	31,738
2035	-164	-	4,151	16,767	30,983
2036	-170	-	1,683	18,487	30,086
2037	-174	-	55	19,339	29,028
2038	-177	-	-	18,669	27,747
2039	-179	-	-	17,418	26,779
2040	-179	-	-	16,474	25,522
2041	-179	-	-	15,511	24,226
2042	-178	-	-	14,772	22,765
2043	-175	-	-	14,760	20,819
2044	-172	-	-	12,782	20,046
2045	-168	-	-	11,637	18,886
2046	-163	-	-	10,726	17,509
2047	-157	-	-	10,576	15,661
2048	-150	-	-	10,812	13,593
2049	-143	-	-	10,022	11,963
2050	-136	-	-	7,297	12,279
2051	-127	-	-	6,601	10,989
2052	-118	-	-	6,595	9,321
2053	-108	-	-	6,935	7,454
2054	-99	-	-	7,241	5,721
2055	-90	-	-	5,367	5,379
2056	-81	-	-	3,478	5,713
2057	-73	-	-	3,486	4,558
2058	-65	-	-	3,666	3,364
2059	-57	-	-	3,855	2,281
2060	-50	-	-	3,938	1,362
2061	-43	-	-	1,801	2,110
2062	-37	-	-	1,455	1,784
2063	-31	-	-	1,530	1,172
2064	-26	-	-	1,609	645
2065	-21	-	-	1,684	200
2066	-17	-	-	1,050	203
2067	-14	-	-	449	503
2068	-11	-	-	472	274

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-8	-	-	496	93
2070	-6	-	-	428	-
2071	-5	-	-	221	40
2072	-3	-	-	92	92
2073	-2	-	-	97	37
2074	-2	-	-	90	3
2075	-1	-	-	60	-
2076	-1	-	-	28	5
2077	-0	-	-	11	10
2078	-0	-	-	12	2
2079	-0	-	-	8	-
2080	-0	-	-	5	-
2081	-0	-	-	2	0
2082	-0	-	-	1	1
2083	-0	-	-	1	0
2084	-0	-	-	0	-
2085	-0	-	-	0	-
2086	-0	-	-	0	0
2087	-0	-	-	0	0
2088	-0	-	-	0	-
2089	-0	-	-	0	-
2090	-	-	-	0	0
2091	-	-	-	0	0
2092	-	-	-	0	0
2093	-	-	-	0	0
2094	-	-	-	0	0
2095	-	-	-	0	0
2096	-	-	-	0	0
2097	-	-	-	0	0
2098	-	-	-	0	0
2099	-	-	-	0	0
2100	-	-	-	0	0
2101	-	-	-	0	0
2102	-	-	-	0	0
2103	-	-	-	0	0
2104	-	-	-	0	0
2105	-	-	-	0	0

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (2) – עמיתים ותיקים

סובסידיה על מירונים, ערדים ונכסים מובטחים, ללא סיוע ישיר

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-157	-	23,118	1,612	20,600
2027	-91	-	22,743	1,695	14,908
2028	-100	-	19,277	1,935	16,129
2029	-111	-	16,288	4,045	16,541
2030	-121	-	13,819	5,998	16,716
2031	-131	-	11,633	7,590	16,631
2032	-139	-	9,209	9,349	16,305
2033	-148	-	7,055	10,779	15,880
2034	-156	-	5,301	11,629	15,394
2035	-164	-	3,550	12,500	14,778
2036	-170	-	1,326	13,771	14,072
2037	-174	-	20	14,122	13,232
2038	-177	-	-	13,498	12,151
2039	-179	-	-	11,741	11,455
2040	-179	-	-	10,643	10,419
2041	-179	-	-	9,402	9,396
2042	-178	-	-	8,603	8,143
2043	-175	-	-	8,900	6,369
2044	-172	-	-	7,678	5,257
2045	-168	-	-	4,714	4,917
2046	-163	-	-	3,597	3,708
2047	-157	-	-	3,377	2,072
2048	-150	-	-	3,311	379
2049	-143	-	-	766	-98
2050	-136	-	-	-	-1,426
2051	-127	-	-	-	-3,074
2052	-118	-	-	-	-4,645
2053	-108	-	-	-	-6,143
2054	-99	-	-	-	-7,565
2055	-90	-	-	-	-8,913
2056	-81	-	-	-	-10,185
2057	-73	-	-	-	-11,384
2058	-65	-	-	-	-12,512
2059	-57	-	-	-	-13,571
2060	-50	-	-	-	-14,566
2061	-43	-	-	-	-15,499
2062	-37	-	-	-	-16,375
2063	-31	-	-	-	-17,201
2064	-26	-	-	-	-17,980
2065	-21	-	-	-	-18,720
2066	-17	-	-	-	-19,425
2067	-14	-	-	-	-20,102
2068	-11	-	-	-	-20,756

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-8	-	-	-	-21,394
2070	-6	-	-	-	-22,020
2071	-5	-	-	-	-22,639
2072	-3	-	-	-	-23,257
2073	-2	-	-	-	-23,877
2074	-2	-	-	-	-24,503
2075	-1	-	-	-	-25,136
2076	-1	-	-	-	-25,780
2077	-0	-	-	-	-26,437
2078	-0	-	-	-	-27,107
2079	-0	-	-	-	-27,793
2080	-0	-	-	-	-28,495
2081	-0	-	-	-	-29,214
2082	-0	-	-	-	-29,951
2083	-0	-	-	-	-30,705
2084	-0	-	-	-	-31,479
2085	-0	-	-	-	-32,272
2086	-0	-	-	-	-33,085
2087	-0	-	-	-	-33,919
2088	-0	-	-	-	-34,774
2089	-0	-	-	-	-35,650
2090	-	-	-	-	-36,548
2091	-	-	-	-	-37,468
2092	-	-	-	-	-38,412
2093	-	-	-	-	-39,380
2094	-	-	-	-	-40,372
2095	-	-	-	-	-41,389
2096	-	-	-	-	-42,432
2097	-	-	-	-	-43,501
2098	-	-	-	-	-44,597
2099	-	-	-	-	-45,720
2100	-	-	-	-	-46,872
2101	-	-	-	-	-48,053
2102	-	-	-	-	-49,264
2103	-	-	-	-	-50,505
2104	-	-	-	-	-51,777
2105	-	-	-	-	-53,082

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (3) – עמיתים ותיקים ללא סובסידיה וללא סיוע

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-157	-	10,053	647	20,497
2027	-91	-	7,329	480	14,607
2028	-100	-	6,495	516	15,622
2029	-111	-	5,739	1,087	15,927
2030	-121	-	5,083	1,739	15,905
2031	-131	-	4,418	2,290	15,623
2032	-139	-	3,574	2,912	15,101
2033	-148	-	2,798	3,430	14,481
2034	-156	-	2,146	3,762	13,785
2035	-164	-	1,467	4,103	12,967
2036	-170	-	558	4,614	12,057
2037	-174	-	8	4,745	11,033
2038	-177	-	-	4,409	9,836
2039	-179	-	-	3,794	8,822
2040	-179	-	-	3,310	7,598
2041	-179	-	-	2,760	6,380
2042	-178	-	-	2,336	4,982
2043	-175	-	-	2,272	3,176
2044	-172	-	-	1,992	1,544
2045	-168	-	-	1,090	502
2046	-163	-	-	88	-465
2047	-157	-	-	-	-2,350
2048	-150	-	-	-	-4,320
2049	-143	-	-	-	-6,278
2050	-136	-	-	-	-8,221
2051	-127	-	-	-	-10,069
2052	-118	-	-	-	-11,817
2053	-108	-	-	-	-13,495
2054	-99	-	-	-	-15,103
2055	-90	-	-	-	-16,640
2056	-81	-	-	-	-18,107
2057	-73	-	-	-	-19,506
2058	-65	-	-	-	-20,838
2059	-57	-	-	-	-22,107
2060	-50	-	-	-	-23,316
2061	-43	-	-	-	-24,470
2062	-37	-	-	-	-25,573
2063	-31	-	-	-	-26,630
2064	-26	-	-	-	-27,647
2065	-21	-	-	-	-28,630
2066	-17	-	-	-	-29,585
2067	-14	-	-	-	-30,517
2068	-11	-	-	-	-31,434

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-8	-	-	-	-32,341
2070	-6	-	-	-	-33,243
2071	-5	-	-	-	-34,145
2072	-3	-	-	-	-35,053
2073	-2	-	-	-	-35,970
2074	-2	-	-	-	-36,900
2075	-1	-	-	-	-37,846
2076	-1	-	-	-	-38,810
2077	-0	-	-	-	-39,795
2078	-0	-	-	-	-40,802
2079	-0	-	-	-	-41,833
2080	-0	-	-	-	-42,889
2081	-0	-	-	-	-43,970
2082	-0	-	-	-	-45,078
2083	-0	-	-	-	-46,214
2084	-0	-	-	-	-47,379
2085	-0	-	-	-	-48,572
2086	-0	-	-	-	-49,796
2087	-0	-	-	-	-51,051
2088	-0	-	-	-	-52,337
2089	-0	-	-	-	-53,655
2090	-	-	-	-	-55,007
2091	-	-	-	-	-56,393
2092	-	-	-	-	-57,814
2093	-	-	-	-	-59,270
2094	-	-	-	-	-60,763
2095	-	-	-	-	-62,294
2096	-	-	-	-	-63,863
2097	-	-	-	-	-65,472
2098	-	-	-	-	-67,122
2099	-	-	-	-	-68,813
2100	-	-	-	-	-70,546
2101	-	-	-	-	-72,324
2102	-	-	-	-	-74,146
2103	-	-	-	-	-76,014
2104	-	-	-	-	-77,929
2105	-	-	-	-	-79,892

* בתשואה על אג"ח מסוג "ערד" כלול הסיוע הישיר של 0.71%. בתשואה על ההשקעות האחרות כלול הסיוע הישיר של 1.57%.

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים,
תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות – עמיתים ותיקים

			תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים				
שנה קלנדרית	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים	הון צבור באג"ח מסוג "ערד" בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג "מירון" בסוף השנה	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי: דמי ניהול	בתוספת: הוצאות ניהול מצבירה	אחרות	פנסיית שאירים	פנסיית נכות	פנסיית זקנה	סך דמי גמולים נטו	בניכוי: הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי
31/12/2025	31,305	487,927	-											
2026	32,917	483,824	-	94,763	-1,663	4,572	28,100	-	-	63,754	6,219	-435	6,653	-
2027	34,612	431,808	-	77,009	-1,349	4,636	6,763	-	-	66,959	5,804	-406	6,210	18,856
2028	72,330	368,056	-	80,450	-1,412	4,707	6,622	-	-	70,533	5,393	-376	5,769	19,081
2029	122,357	311,228	-	84,625	-1,489	4,776	6,531	-	-	74,807	4,915	-342	5,257	18,970
2030	160,803	264,885	-	87,656	-1,545	4,854	5,819	-	-	78,527	4,421	-307	4,728	18,606
2031	198,654	217,764	-	91,221	-1,610	4,931	5,607	-	-	82,293	3,903	-271	4,174	18,210
2032	241,305	166,857	-	94,037	-1,662	4,995	5,178	-	-	85,526	3,396	-235	3,631	17,757
2033	263,785	130,212	-	97,050	-1,717	5,065	5,009	-	-	88,693	2,876	-199	3,075	17,223
2034	295,377	85,430	-	99,548	-1,763	5,132	4,453	-	-	91,727	2,364	-164	2,528	16,695
2035	315,595	50,755	-	101,811	-1,805	5,190	3,891	-	-	94,535	1,882	-131	2,013	16,080
2036	345,911	4,969	-	103,124	-1,830	5,214	3,144	-	-	96,595	1,472	-103	1,574	15,426
2037	341,648	-	-	103,543	-1,839	5,194	2,619	-	-	97,569	1,170	-82	1,252	14,714
2038	317,810	-	-	103,239	-1,834	5,138	2,209	-	-	97,726	893	-63	956	13,958
2039	300,521	-	-	102,263	-1,818	5,060	1,694	-	-	97,327	614	-43	657	13,321
2040	282,943	-	-	100,779	-1,792	4,963	1,256	-	-	96,352	369	-26	395	12,597
2041	268,307	-	-	98,670	-1,756	4,842	951	-	-	94,633	224	-16	241	11,860
2042	264,650	-	-	96,137	-1,711	4,702	637	-	-	92,508	144	-11	154	11,089
2043	238,601	-	-	93,207	-1,659	4,548	414	-	-	89,904	88	-6	95	10,214
2044	213,189	-	-	89,978	-1,602	4,380	247	-	-	86,954	47	-3	51	9,575
2045	196,392	-	-	86,383	-1,538	4,198	170	-	-	83,554	37	-3	40	8,936
2046	189,375	-	-	82,593	-1,471	4,010	101	-	-	79,953	22	-2	24	8,232
2047	189,211	-	-	78,606	-1,400	3,813	46	-	-	76,146	8	-1	9	7,454
2048	198,956	-	-	74,431	-1,326	3,609	18	-	-	72,131	3	-0	3	6,640
2049	134,751	-	-	70,124	-1,249	3,399	6	-	-	67,967	1	-0	1	5,763
2050	120,868	-	-	65,718	-1,171	3,185	-	-	-	63,703	-	-	-	5,648
2051	115,415	-	-	61,238	-1,091	2,968	-	-	-	59,361	-	-	-	5,066
2052	121,359	-	-	56,736	-1,011	2,750	-	-	-	54,997	-	-	-	4,440
2053	127,609	-	-	52,248	-931	2,532	-	-	-	50,646	-	-	-	3,745
2054	118,377	-	-	47,810	-852	2,317	-	-	-	46,345	-	-	-	3,092
2055	63,739	-	-	43,457	-774	2,106	-	-	-	42,125	-	-	-	2,641
2056	61,012	-	-	39,218	-699	1,901	-	-	-	38,016	-	-	-	2,672
2057	64,154	-	-	35,121	-626	1,702	-	-	-	34,045	-	-	-	2,231
2058	67,458	-	-	31,193	-556	1,512	-	-	-	30,237	-	-	-	1,777
2059	70,932	-	-	27,459	-489	1,331	-	-	-	26,617	-	-	-	1,368
2060	37,659	-	-	23,942	-426	1,160	-	-	-	23,209	-	-	-	1,001
2061	25,460	-	-	20,663	-368	1,001	-	-	-	20,030	-	-	-	1,040
2062	26,771	-	-	17,636	-314	855	-	-	-	17,096	-	-	-	900
2063	28,150	-	-	14,874	-265	721	-	-	-	14,418	-	-	-	663
2064	29,600	-	-	12,382	-221	600	-	-	-	12,002	-	-	-	459
2065	29,018	-	-	10,162	-181	493	-	-	-	9,851	-	-	-	287
2066	7,854	-	-	8,213	-146	398	-	-	-	7,961	-	-	-	164
2067	8,258	-	-	6,530	-116	317	-	-	-	6,330	-	-	-	265

			תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים				
שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי	דמי גמולים ברוטו	בניכוי: הוצאות ניהול	סך דמי גמולים נטו	פנסיית זקנה	פנסיית נכות	פנסיית שאירים	אחרות	בתוספת: הוצאות ניהול מצבירה	בניכוי: דמי ניהול	סך תשלומי הקרן נטו	הון צבור באג"ח מסוג "מירון" בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג "ערד" בסוף השנה	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים
2068	174	-	-	-	4,947	-	-	-	247	-91	5,103	-	-	8,684
2069	102	-	-	-	3,795	-	-	-	190	-70	3,915	-	-	8,747
2070	49	-	-	-	2,854	-	-	-	143	-52	2,944	-	-	6,225
2071	35	-	-	-	2,103	-	-	-	105	-39	2,170	-	-	1,610
2072	51	-	-	-	1,519	-	-	-	76	-28	1,567	-	-	1,693
2073	29	-	-	-	1,073	-	-	-	54	-20	1,107	-	-	1,780
2074	13	-	-	-	742	-	-	-	37	-14	765	-	-	1,276
2075	7	-	-	-	501	-	-	-	25	-9	517	-	-	818
2076	5	-	-	-	332	-	-	-	17	-6	342	-	-	200
2077	6	-	-	-	214	-	-	-	11	-4	221	-	-	211
2078	3	-	-	-	135	-	-	-	7	-2	139	-	-	183
2079	1	-	-	-	83	-	-	-	4	-2	85	-	-	105
2080	1	-	-	-	49	-	-	-	2	-1	51	-	-	59
2081	0	-	-	-	29	-	-	-	1	-1	30	-	-	13
2082	0	-	-	-	16	-	-	-	1	-0	17	-	-	14
2083	0	-	-	-	9	-	-	-	0	-0	9	-	-	8
2084	0	-	-	-	4	-	-	-	0	-0	5	-	-	4
2085	0	-	-	-	2	-	-	-	0	-0	2	-	-	2
2086	0	-	-	-	1	-	-	-	0	-0	1	-	-	0
2087	0	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	0
2088	0	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	0
2089	0	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	0
2090	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2091	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2092	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2093	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2094	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2095	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2096	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2097	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2098	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2099	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2100	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2101	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2102	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2103	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2104	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2105	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0

*כולל סיוע וסבסוד

לוח 1 - נתונים עיקריים (1) – עמיתי תקופת הביניים

כל סוגי הסובסידיה וסיוע ממשלתי ישיר

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	44,992	2,868	111,271	159,131
2026	1,420	8,650	2.087%	2.929%	4,514	-	42,529	4,399	109,488	156,415
2027	1,308	6,500	1.543%	3.024%	4,648	-	36,615	10,147	109,110	155,872
2028	1,199	6,908	1.615%	3.081%	4,711	-	31,798	14,664	108,411	154,874
2029	1,083	7,345	1.689%	3.140%	4,759	-	26,884	19,127	107,360	153,372
2030	992	7,670	1.764%	3.198%	4,792	-	23,220	22,225	106,039	151,485
2031	899	7,997	1.822%	3.244%	4,793	-	16,712	28,042	104,425	149,179
2032	816	8,426	1.862%	3.279%	4,760	-	12,596	31,302	102,430	146,328
2033	712	8,914	1.903%	3.314%	4,705	-	8,357	34,493	99,982	142,831
2034	568	9,367	1.943%	3.345%	4,622	-	5,566	36,031	97,058	138,654
2035	424	9,664	1.984%	3.379%	4,519	-	3,258	36,922	93,753	133,933
2036	339	9,845	2.022%	3.410%	4,394	-	376	38,270	90,175	128,821
2037	271	9,980	2.058%	3.438%	4,251	-	0	37,009	86,355	123,364
2038	190	10,052	2.094%	3.472%	4,100	-	0	35,281	82,321	117,602
2039	128	10,011	2.130%	3.492%	3,922	-	0	33,492	78,149	111,641
2040	97	9,901	2.166%	3.522%	3,747	-	0	31,675	73,909	105,584
2041	63	9,798	2.204%	3.547%	3,560	-	0	29,823	69,586	99,409
2042	27	9,668	2.243%	3.581%	3,374	-	0	28,019	65,124	93,143
2043	13	9,444	2.282%	3.614%	3,183	-	0	26,068	60,826	86,894
2044	10	9,169	2.321%	3.641%	2,985	-	0	24,449	56,271	80,720
2045	6	8,877	2.360%	3.677%	2,793	-	0	22,630	52,012	74,642
2046	1	8,572	2.393%	3.691%	2,585	-	0	20,597	48,059	68,656
2047	0	8,230	2.422%	3.721%	2,390	-	0	19,076	43,740	62,816
2048	0	7,872	2.451%	3.754%	2,199	-	0	18,441	38,702	57,143
2049	0	7,501	2.480%	3.834%	2,035	-	0	17,141	34,536	51,677
2050	0	7,112	2.508%	3.824%	1,829	-	0	16,569	29,826	46,395
2051	0	6,711	2.519%	3.821%	1,636	-	0	12,396	28,924	41,319
2052	-	6,298	2.519%	3.807%	1,444	-	0	11,109	25,356	36,465
2053	-	5,878	2.519%	3.845%	1,279	-	0	11,327	20,540	31,867
2054	-	5,452	2.519%	3.970%	1,147	-	0	11,910	15,651	27,561
2055	-	5,025	2.519%	4.120%	1,022	-	0	12,523	11,035	23,558
2056	-	4,598	2.519%	4.316%	908	-	0	11,190	8,678	19,867
2057	-	4,175	2.519%	3.947%	695	-	0	5,023	11,364	16,388
2058	-	3,758	2.519%	3.896%	558	-	0	5,058	8,130	13,188
2059	-	3,352	2.519%	4.104%	465	-	0	5,319	4,982	10,301
2060	-	2,962	2.519%	4.403%	381	-	0	5,593	2,127	7,720
2061	-	2,591	2.519%	4.918%	308	-	0	5,437	-	5,437
2062	-	2,241	2.519%	5.186%	219	-	0	1,353	2,063	3,415
2063	-	1,916	2.519%	4.167%	97	-	0	1,022	575	1,597
2064	-	1,615	2.519%	7.169%	38	-	0	20	-0	20
2065	-	1,343	2.519%	2.475%	-18	-	-	-	-1,341	-1,341
2066	-	1,099	2.519%	2.519%	-49	-	-	-	-2,489	-2,489
2067	-	884	2.519%	2.519%	-75	-	-	-	-3,448	-3,448
2068	-	699	2.519%	2.519%	-97	-	-	-	-4,244	-4,244
2069	-	543	2.519%	2.519%	-115	-	-	-	-4,902	-4,902
2070	-	413	2.519%	2.519%	-129	-	-	-	-5,444	-5,444
2071	-	308	2.519%	2.519%	-142	-	-	-	-5,894	-5,894
2072	-	224	2.519%	2.519%	-152	-	-	-	-6,270	-6,270
2073	-	159	2.519%	2.519%	-160	-	-	-	-6,589	-6,589

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
2074	-	110	2.519%	2.519%	-168	-	-	-	-6,867	-6,867
2075	-	74	2.519%	2.519%	-174	-	-	-	-7,115	-7,115
2076	-	49	2.519%	2.519%	-180	-	-	-	-7,344	-7,344
2077	-	31	2.519%	2.519%	-185	-	-	-	-7,560	-7,560
2078	-	19	2.519%	2.519%	-191	-	-	-	-7,770	-7,770
2079	-	11	2.519%	2.519%	-196	-	-	-	-7,977	-7,977
2080	-	7	2.519%	2.519%	-201	-	-	-	-8,185	-8,185
2081	-	4	2.519%	2.519%	-206	-	-	-	-8,394	-8,394
2082	-	2	2.519%	2.519%	-212	-	-	-	-8,608	-8,608
2083	-	1	2.519%	2.519%	-217	-	-	-	-8,826	-8,826
2084	-	1	2.519%	2.519%	-222	-	-	-	-9,049	-9,049
2085	-	0	2.519%	2.519%	-228	-	-	-	-9,277	-9,277
2086	-	0	2.519%	2.519%	-234	-	-	-	-9,511	-9,511
2087	-	0	2.519%	2.519%	-240	-	-	-	-9,751	-9,751
2088	-	0	2.519%	2.519%	-246	-	-	-	-9,996	-9,996
2089	-	0	2.519%	2.519%	-252	-	-	-	-10,248	-10,248
2090	-	0	2.519%	2.519%	-258	-	-	-	-10,506	-10,506
2091	-	0	2.519%	2.519%	-265	-	-	-	-10,771	-10,771
2092	-	-	2.519%	2.519%	-271	-	-	-	-11,042	-11,042
2093	-	-	2.519%	2.519%	-278	-	-	-	-11,320	-11,320
2094	-	-	2.519%	2.519%	-285	-	-	-	-11,606	-11,606
2095	-	-	2.519%	2.519%	-292	-	-	-	-11,898	-11,898
2096	-	-	2.519%	2.519%	-300	-	-	-	-12,198	-12,198
2097	-	-	2.519%	2.519%	-307	-	-	-	-12,505	-12,505
2098	-	-	2.519%	2.519%	-315	-	-	-	-12,820	-12,820
2099	-	-	2.519%	2.519%	-323	-	-	-	-13,143	-13,143
2100	-	-	2.519%	2.519%	-331	-	-	-	-13,474	-13,474
2101	-	-	2.519%	2.519%	-339	-	-	-	-13,814	-13,814
2102	-	-	2.519%	2.519%	-348	-	-	-	-14,162	-14,162
2103	-	-	2.519%	2.519%	-357	-	-	-	-14,518	-14,518
2104	-	-	2.519%	2.519%	-366	-	-	-	-14,884	-14,884
2105	-	-	2.519%	2.519%	-375	-	-	-	-15,259	-15,259

לוח 1 - נתונים עיקריים (2) – עמיתי תקופת הביניים

סובסידיה על מירונים, ערדים ונכסים מובטחים, ללא סיוע ישיר

									הון צבור בסוף שנה	
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	44,992	2,868	111,271	159,131
2026	1,420	8,650	2.087%	2.929%	4,514	-	42,529	4,399	109,488	156,415
2027	1,308	6,500	1.543%	2.542%	3,906	-	36,615	9,924	108,591	155,129
2028	1,199	6,908	1.615%	2.603%	3,959	-	31,798	14,216	107,366	153,380
2029	1,083	7,345	1.689%	2.665%	3,998	-	26,884	18,451	105,782	151,117
2030	992	7,670	1.764%	2.726%	4,022	-	23,220	21,318	103,922	148,460
2031	899	7,997	1.822%	2.775%	4,014	-	16,712	26,901	101,763	145,375
2032	816	8,426	1.862%	2.814%	3,977	-	12,596	29,926	99,219	141,742
2033	712	8,914	1.903%	2.852%	3,917	-	8,357	32,880	96,219	137,456
2034	568	9,367	1.943%	2.886%	3,831	-	5,566	34,181	92,741	132,487
2035	424	9,664	1.984%	2.924%	3,728	-	3,258	34,834	88,882	126,975
2036	339	9,845	2.022%	2.953%	3,599	-	376	35,944	84,748	121,068
2037	271	9,980	2.058%	2.984%	3,457	-	0	34,445	80,371	114,816
2038	190	10,052	2.094%	3.017%	3,304	-	0	32,478	75,781	108,258
2039	128	10,011	2.130%	3.037%	3,126	-	0	30,450	71,051	101,501
2040	97	9,901	2.166%	3.071%	2,954	-	0	28,395	66,256	94,651
2041	63	9,798	2.204%	3.090%	2,762	-	0	26,303	61,374	87,677
2042	27	9,668	2.243%	3.122%	2,575	-	0	24,242	56,369	80,612
2043	13	9,444	2.282%	3.163%	2,388	-	0	22,117	51,452	73,569
2044	10	9,169	2.321%	3.193%	2,190	-	0	20,192	46,408	66,600
2045	6	8,877	2.360%	3.226%	1,993	-	0	18,976	40,746	59,722
2046	1	8,572	2.393%	3.250%	1,790	-	0	15,882	37,059	52,941
2047	0	8,230	2.422%	3.276%	1,588	-	0	14,113	32,186	46,299
2048	0	7,872	2.451%	3.333%	1,400	-	0	14,372	25,454	39,826
2049	0	7,501	2.480%	3.550%	1,268	-	0	14,040	19,554	33,593
2050	0	7,112	2.508%	3.645%	1,082	-	0	13,220	14,344	27,564
2051	0	6,711	2.519%	3.870%	925	-	0	9,363	12,416	21,779
2052	-	6,298	2.519%	3.528%	647	-	0	4,999	11,129	16,128
2053	-	5,878	2.519%	3.492%	449	-	0	4,921	5,778	10,699
2054	-	5,452	2.519%	4.263%	324	-	0	5,174	397	5,571
2055	-	5,025	2.519%	5.669%	156	-	0	702	-0	702
2056	-	4,598	2.519%	2.304%	-44	-	-	-	-3,940	-3,940
2057	-	4,175	2.519%	2.519%	-157	-	-	-	-8,272	-8,272
2058	-	3,758	2.519%	2.519%	-260	-	-	-	-12,290	-12,290
2059	-	3,352	2.519%	2.519%	-356	-	-	-	-15,999	-15,999
2060	-	2,962	2.519%	2.519%	-444	-	-	-	-19,405	-19,405
2061	-	2,591	2.519%	2.519%	-525	-	-	-	-22,520	-22,520
2062	-	2,241	2.519%	2.519%	-599	-	-	-	-25,360	-25,360
2063	-	1,916	2.519%	2.519%	-666	-	-	-	-27,941	-27,941
2064	-	1,615	2.519%	2.519%	-726	-	-	-	-30,283	-30,283
2065	-	1,343	2.519%	2.519%	-782	-	-	-	-32,407	-32,407
2066	-	1,099	2.519%	2.519%	-832	-	-	-	-34,338	-34,338
2067	-	884	2.519%	2.519%	-878	-	-	-	-36,100	-36,100
2068	-	699	2.519%	2.519%	-919	-	-	-	-37,718	-37,718
2069	-	543	2.519%	2.519%	-958	-	-	-	-39,219	-39,219
2070	-	413	2.519%	2.519%	-994	-	-	-	-40,626	-40,626
2071	-	308	2.519%	2.519%	-1,028	-	-	-	-41,962	-41,962
2072	-	224	2.519%	2.519%	-1,060	-	-	-	-43,246	-43,246
2073	-	159	2.519%	2.519%	-1,092	-	-	-	-44,498	-44,498

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
2074	-	110	2.519%	2.519%	-1,123	-	-	-	-45,730	-45,730
2075	-	74	2.519%	2.519%	-1,153	-	-	-	-46,958	-46,958
2076	-	49	2.519%	2.519%	-1,184	-	-	-	-48,190	-48,190
2077	-	31	2.519%	2.519%	-1,214	-	-	-	-49,435	-49,435
2078	-	19	2.519%	2.519%	-1,246	-	-	-	-50,700	-50,700
2079	-	11	2.519%	2.519%	-1,277	-	-	-	-51,989	-51,989
2080	-	7	2.519%	2.519%	-1,310	-	-	-	-53,305	-53,305
2081	-	4	2.519%	2.519%	-1,343	-	-	-	-54,652	-54,652
2082	-	2	2.519%	2.519%	-1,377	-	-	-	-56,030	-56,030
2083	-	1	2.519%	2.519%	-1,412	-	-	-	-57,443	-57,443
2084	-	1	2.519%	2.519%	-1,447	-	-	-	-58,891	-58,891
2085	-	0	2.519%	2.519%	-1,484	-	-	-	-60,375	-60,375
2086	-	0	2.519%	2.519%	-1,521	-	-	-	-61,896	-61,896
2087	-	0	2.519%	2.519%	-1,559	-	-	-	-63,455	-63,455
2088	-	0	2.519%	2.519%	-1,599	-	-	-	-65,054	-65,054
2089	-	0	2.519%	2.519%	-1,639	-	-	-	-66,693	-66,693
2090	-	0	2.519%	2.519%	-1,680	-	-	-	-68,373	-68,373
2091	-	0	2.519%	2.519%	-1,723	-	-	-	-70,096	-70,096
2092	-	-	2.519%	2.519%	-1,766	-	-	-	-71,861	-71,861
2093	-	-	2.519%	2.519%	-1,810	-	-	-	-73,672	-73,672
2094	-	-	2.519%	2.519%	-1,856	-	-	-	-75,528	-75,528
2095	-	-	2.519%	2.519%	-1,903	-	-	-	-77,431	-77,431
2096	-	-	2.519%	2.519%	-1,951	-	-	-	-79,381	-79,381
2097	-	-	2.519%	2.519%	-2,000	-	-	-	-81,381	-81,381
2098	-	-	2.519%	2.519%	-2,050	-	-	-	-83,431	-83,431
2099	-	-	2.519%	2.519%	-2,102	-	-	-	-85,533	-85,533
2100	-	-	2.519%	2.519%	-2,155	-	-	-	-87,688	-87,688
2101	-	-	2.519%	2.519%	-2,209	-	-	-	-89,897	-89,897
2102	-	-	2.519%	2.519%	-2,265	-	-	-	-92,162	-92,162
2103	-	-	2.519%	2.519%	-2,322	-	-	-	-94,484	-94,484
2104	-	-	2.519%	2.519%	-2,380	-	-	-	-96,864	-96,864
2105	-	-	2.519%	2.519%	-2,440	-	-	-	-99,304	-99,304

לוח 1 - נתונים עיקריים (3) – עמיתי תקופת הביניים

ללא סובסידיה וללא סיוע

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
31/12/2025						-	44,992	2,868	111,271	159,131
2026	1,420	8,650	2.087%	2.087%	3,218	-	42,529	4,028	108,562	155,119
2027	1,308	6,500	1.543%	1.543%	2,351	-	36,615	9,069	106,595	152,279
2028	1,199	6,908	1.615%	1.615%	2,409	-	31,798	12,896	104,286	148,980
2029	1,083	7,345	1.689%	1.689%	2,460	-	26,884	16,669	101,625	145,178
2030	992	7,670	1.764%	1.764%	2,497	-	23,220	19,079	98,698	140,997
2031	899	7,997	1.822%	1.822%	2,499	-	16,712	24,207	95,479	136,398
2032	816	8,426	1.862%	1.862%	2,464	-	12,596	26,779	91,876	131,251
2033	712	8,914	1.903%	1.903%	2,413	-	8,357	29,282	87,824	125,463
2034	568	9,367	1.943%	1.943%	2,346	-	5,566	30,137	83,307	119,010
2035	424	9,664	1.984%	1.984%	2,262	-	3,258	30,351	78,422	112,031
2036	339	9,845	2.022%	2.022%	2,162	-	376	31,030	73,281	104,687
2037	271	9,980	2.058%	2.058%	2,046	-	0	29,107	67,917	97,025
2038	190	10,052	2.094%	2.094%	1,920	-	0	26,725	62,358	89,083
2039	128	10,011	2.130%	2.130%	1,783	-	0	24,295	56,689	80,984
2040	97	9,901	2.166%	2.166%	1,639	-	0	21,845	50,973	72,818
2041	63	9,798	2.204%	2.204%	1,488	-	0	19,371	45,200	64,571
2042	27	9,668	2.243%	2.243%	1,331	-	0	16,950	39,312	56,262
2043	13	9,444	2.282%	2.282%	1,167	-	0	14,399	33,598	47,997
2044	10	9,169	2.321%	2.321%	998	-	0	12,103	27,733	39,836
2045	6	8,877	2.360%	2.360%	826	-	0	10,262	21,529	31,791
2046	1	8,572	2.393%	2.393%	649	-	0	7,161	16,709	23,870
2047	0	8,230	2.422%	2.422%	470	-	0	5,025	11,085	16,109
2048	0	7,872	2.451%	2.451%	290	-	0	4,422	4,105	8,527
2049	0	7,501	2.480%	2.480%	110	-	0	1,136	-0	1,136
2050	0	7,112	2.508%	2.508%	-69	-	-	-	-6,044	-6,044
2051	0	6,711	2.519%	2.519%	-244	-	-	-	-12,999	-12,999
2052	-	6,298	2.519%	2.519%	-414	-	-	-	-19,711	-19,711
2053	-	5,878	2.519%	2.519%	-577	-	-	-	-26,166	-26,166
2054	-	5,452	2.519%	2.519%	-734	-	-	-	-32,353	-32,353
2055	-	5,025	2.519%	2.519%	-884	-	-	-	-38,262	-38,262
2056	-	4,598	2.519%	2.519%	-1,027	-	-	-	-43,888	-43,888
2057	-	4,175	2.519%	2.519%	-1,163	-	-	-	-49,226	-49,226
2058	-	3,758	2.519%	2.519%	-1,292	-	-	-	-54,276	-54,276
2059	-	3,352	2.519%	2.519%	-1,414	-	-	-	-59,042	-59,042
2060	-	2,962	2.519%	2.519%	-1,529	-	-	-	-63,533	-63,533
2061	-	2,591	2.519%	2.519%	-1,637	-	-	-	-67,760	-67,760
2062	-	2,241	2.519%	2.519%	-1,738	-	-	-	-71,739	-71,739
2063	-	1,916	2.519%	2.519%	-1,834	-	-	-	-75,489	-75,489
2064	-	1,615	2.519%	2.519%	-1,924	-	-	-	-79,029	-79,029
2065	-	1,343	2.519%	2.519%	-2,010	-	-	-	-82,381	-82,381
2066	-	1,099	2.519%	2.519%	-2,091	-	-	-	-85,571	-85,571
2067	-	884	2.519%	2.519%	-2,168	-	-	-	-88,623	-88,623
2068	-	699	2.519%	2.519%	-2,243	-	-	-	-91,565	-91,565
2069	-	543	2.519%	2.519%	-2,314	-	-	-	-94,422	-94,422
2070	-	413	2.519%	2.519%	-2,385	-	-	-	-97,220	-97,220
2071	-	308	2.519%	2.519%	-2,454	-	-	-	-99,982	-99,982
2072	-	224	2.519%	2.519%	-2,522	-	-	-	-102,728	-102,728
2073	-	159	2.519%	2.519%	-2,590	-	-	-	-105,478	-105,478

										הון צבור בסוף שנה
שנה קלנדרית	גביית דמי גמולים נטו	תשלומי הקרן נטו	הנחת שיעורי התשואה חסרת סיכון	שיעור תשואת הקרן הצפויה	סך תשואת הקרן	אג"ח מסוג "מירון"	אג"ח מסוג "ערד"	נכסי הקרן המובטחים	השקעות אחרות	סה"כ
2074	-	110	2.519%	2.519%	-2,659	-	-	-	-108,247	-108,247
2075	-	74	2.519%	2.519%	-2,728	-	-	-	-111,049	-111,049
2076	-	49	2.519%	2.519%	-2,798	-	-	-	-113,896	-113,896
2077	-	31	2.519%	2.519%	-2,870	-	-	-	-116,796	-116,796
2078	-	19	2.519%	2.519%	-2,943	-	-	-	-119,758	-119,758
2079	-	11	2.519%	2.519%	-3,017	-	-	-	-122,787	-122,787
2080	-	7	2.519%	2.519%	-3,093	-	-	-	-125,887	-125,887
2081	-	4	2.519%	2.519%	-3,172	-	-	-	-129,062	-129,062
2082	-	2	2.519%	2.519%	-3,251	-	-	-	-132,315	-132,315
2083	-	1	2.519%	2.519%	-3,333	-	-	-	-135,650	-135,650
2084	-	1	2.519%	2.519%	-3,417	-	-	-	-139,068	-139,068
2085	-	0	2.519%	2.519%	-3,504	-	-	-	-142,572	-142,572
2086	-	0	2.519%	2.519%	-3,592	-	-	-	-146,163	-146,163
2087	-	0	2.519%	2.519%	-3,682	-	-	-	-149,846	-149,846
2088	-	0	2.519%	2.519%	-3,775	-	-	-	-153,621	-153,621
2089	-	0	2.519%	2.519%	-3,870	-	-	-	-157,491	-157,491
2090	-	0	2.519%	2.519%	-3,968	-	-	-	-161,459	-161,459
2091	-	0	2.519%	2.519%	-4,068	-	-	-	-165,526	-165,526
2092	-	-	2.519%	2.519%	-4,170	-	-	-	-169,696	-169,696
2093	-	-	2.519%	2.519%	-4,275	-	-	-	-173,972	-173,972
2094	-	-	2.519%	2.519%	-4,383	-	-	-	-178,354	-178,354
2095	-	-	2.519%	2.519%	-4,493	-	-	-	-182,848	-182,848
2096	-	-	2.519%	2.519%	-4,606	-	-	-	-187,454	-187,454
2097	-	-	2.519%	2.519%	-4,723	-	-	-	-192,177	-192,177
2098	-	-	2.519%	2.519%	-4,841	-	-	-	-197,018	-197,018
2099	-	-	2.519%	2.519%	-4,963	-	-	-	-201,982	-201,982
2100	-	-	2.519%	2.519%	-5,089	-	-	-	-207,070	-207,070
2101	-	-	2.519%	2.519%	-5,217	-	-	-	-212,287	-212,287
2102	-	-	2.519%	2.519%	-5,348	-	-	-	-217,635	-217,635
2103	-	-	2.519%	2.519%	-5,483	-	-	-	-223,118	-223,118
2104	-	-	2.519%	2.519%	-5,621	-	-	-	-228,739	-228,739
2105	-	-	2.519%	2.519%	-5,763	-	-	-	-234,501	-234,501

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (1) – עמיתי תקופת הביניים

כל סוגי הסובסידיה וסיוע ממשלתי ישיר

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-13	-	2,106	163	2,259
2027	-7	-	2,015	313	2,327
2028	-8	-	1,718	608	2,393
2029	-9	-	1,463	851	2,454
2030	-10	-	1,237	1,058	2,506
2031	-11	-	1,015	1,255	2,533
2032	-12	-	720	1,519	2,532
2033	-13	-	517	1,681	2,519
2034	-14	-	361	1,781	2,495
2035	-15	-	240	1,840	2,454
2036	-16	-	90	1,917	2,403
2037	-16	-	2	1,928	2,338
2038	-17	-	0	1,857	2,260
2039	-17	-	0	1,755	2,184
2040	-18	-	0	1,670	2,095
2041	-18	-	0	1,571	2,007
2042	-18	-	0	1,484	1,909
2043	-18	-	0	1,395	1,805
2044	-18	-	0	1,296	1,706
2045	-17	-	0	1,216	1,594
2046	-17	-	0	1,108	1,494
2047	-16	-	0	1,022	1,384
2048	-16	-	0	949	1,265
2049	-15	-	0	941	1,109
2050	-15	-	0	829	1,015
2051	-14	-	0	758	892
2052	-13	-	0	611	846
2053	-12	-	0	562	730
2054	-11	-	0	589	569
2055	-10	-	0	619	413
2056	-10	-	0	651	266
2057	-9	-	0	432	272
2058	-8	-	0	251	315
2059	-7	-	0	263	209
2060	-6	-	0	277	111
2061	-5	-	0	290	24
2062	-5	-	0	219	5
2063	-4	-	0	52	49
2064	-3	-	0	38	4
2065	-3	-	0	0	-16
2066	-2	-	-	-	-47
2067	-2	-	-	-	-73
2068	-1	-	-	-	-95

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-1	-	-	-	-113
2070	-1	-	-	-	-128
2071	-1	-	-	-	-141
2072	-0	-	-	-	-151
2073	-0	-	-	-	-160
2074	-0	-	-	-	-167
2075	-0	-	-	-	-174
2076	-0	-	-	-	-180
2077	-0	-	-	-	-185
2078	-0	-	-	-	-191
2079	-0	-	-	-	-196
2080	-0	-	-	-	-201
2081	-0	-	-	-	-206
2082	-0	-	-	-	-212
2083	-0	-	-	-	-217
2084	-0	-	-	-	-222
2085	-0	-	-	-	-228
2086	-0	-	-	-	-234
2087	-0	-	-	-	-240
2088	-0	-	-	-	-246
2089	-0	-	-	-	-252
2090	-0	-	-	-	-258
2091	-0	-	-	-	-265
2092	-	-	-	-	-271
2093	-	-	-	-	-278
2094	-	-	-	-	-285
2095	-	-	-	-	-292
2096	-	-	-	-	-300
2097	-	-	-	-	-307
2098	-	-	-	-	-315
2099	-	-	-	-	-323
2100	-	-	-	-	-331
2101	-	-	-	-	-339
2102	-	-	-	-	-348
2103	-	-	-	-	-357
2104	-	-	-	-	-366
2105	-	-	-	-	-375

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (2) – עמיתי תקופת הביניים
סובסידיה על מירונים, ערדים ונכסים מובטחים, ללא סיוע ישיר

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-13	-	2,106	163	2,259
2027	-7	-	1,935	305	1,672
2028	-8	-	1,649	586	1,732
2029	-9	-	1,403	816	1,788
2030	-10	-	1,186	1,009	1,836
2031	-11	-	971	1,193	1,860
2032	-12	-	689	1,441	1,858
2033	-13	-	494	1,591	1,845
2034	-14	-	345	1,677	1,823
2035	-15	-	230	1,728	1,785
2036	-16	-	84	1,788	1,743
2037	-16	-	1	1,786	1,686
2038	-17	-	0	1,704	1,617
2039	-17	-	0	1,592	1,551
2040	-18	-	0	1,502	1,470
2041	-18	-	0	1,385	1,395
2042	-18	-	0	1,285	1,307
2043	-18	-	0	1,195	1,211
2044	-18	-	0	1,089	1,118
2045	-17	-	0	988	1,023
2046	-17	-	0	882	925
2047	-16	-	0	781	823
2048	-16	-	0	706	710
2049	-15	-	0	736	547
2050	-15	-	0	657	440
2051	-14	-	0	632	307
2052	-13	-	0	362	298
2053	-12	-	0	242	219
2054	-11	-	0	253	82
2055	-10	-	0	166	1
2056	-10	-	0	4	-38
2057	-9	-	-	-	-148
2058	-8	-	-	-	-253
2059	-7	-	-	-	-349
2060	-6	-	-	-	-438
2061	-5	-	-	-	-519
2062	-5	-	-	-	-594
2063	-4	-	-	-	-662
2064	-3	-	-	-	-723
2065	-3	-	-	-	-779
2066	-2	-	-	-	-830
2067	-2	-	-	-	-876
2068	-1	-	-	-	-918

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-1	-	-	-	-957
2070	-1	-	-	-	-993
2071	-1	-	-	-	-1,027
2072	-0	-	-	-	-1,060
2073	-0	-	-	-	-1,091
2074	-0	-	-	-	-1,122
2075	-0	-	-	-	-1,153
2076	-0	-	-	-	-1,184
2077	-0	-	-	-	-1,214
2078	-0	-	-	-	-1,246
2079	-0	-	-	-	-1,277
2080	-0	-	-	-	-1,310
2081	-0	-	-	-	-1,343
2082	-0	-	-	-	-1,377
2083	-0	-	-	-	-1,412
2084	-0	-	-	-	-1,447
2085	-0	-	-	-	-1,484
2086	-0	-	-	-	-1,521
2087	-0	-	-	-	-1,559
2088	-0	-	-	-	-1,599
2089	-0	-	-	-	-1,639
2090	-0	-	-	-	-1,680
2091	-0	-	-	-	-1,723
2092	-	-	-	-	-1,766
2093	-	-	-	-	-1,810
2094	-	-	-	-	-1,856
2095	-	-	-	-	-1,903
2096	-	-	-	-	-1,951
2097	-	-	-	-	-2,000
2098	-	-	-	-	-2,050
2099	-	-	-	-	-2,102
2100	-	-	-	-	-2,155
2101	-	-	-	-	-2,209
2102	-	-	-	-	-2,265
2103	-	-	-	-	-2,322
2104	-	-	-	-	-2,380
2105	-	-	-	-	-2,440

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות (3) – עמיתי תקופת הביניים ללא סובסידיה וללא סיוע

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2026	-13	-	918	63	2,250
2027	-7	-	623	84	1,650
2028	-8	-	556	170	1,692
2029	-9	-	494	246	1,728
2030	-10	-	436	316	1,755
2031	-11	-	369	384	1,757
2032	-12	-	267	475	1,733
2033	-13	-	196	532	1,698
2034	-14	-	140	568	1,652
2035	-15	-	95	590	1,592
2036	-16	-	35	618	1,524
2037	-16	-	1	619	1,444
2038	-17	-	0	585	1,352
2039	-17	-	0	541	1,260
2040	-18	-	0	502	1,155
2041	-18	-	0	452	1,054
2042	-18	-	0	408	941
2043	-18	-	0	361	823
2044	-18	-	0	309	706
2045	-17	-	0	264	580
2046	-17	-	0	209	457
2047	-16	-	0	159	327
2048	-16	-	0	113	192
2049	-15	-	0	93	32
2050	-15	-	0	3	-57
2051	-14	-	-	-	-230
2052	-13	-	-	-	-401
2053	-12	-	-	-	-565
2054	-11	-	-	-	-723
2055	-10	-	-	-	-874
2056	-10	-	-	-	-1,018
2057	-9	-	-	-	-1,155
2058	-8	-	-	-	-1,284
2059	-7	-	-	-	-1,407
2060	-6	-	-	-	-1,522
2061	-5	-	-	-	-1,631
2062	-5	-	-	-	-1,734
2063	-4	-	-	-	-1,830
2064	-3	-	-	-	-1,921
2065	-3	-	-	-	-2,007
2066	-2	-	-	-	-2,089
2067	-2	-	-	-	-2,166
2068	-1	-	-	-	-2,241

שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על נכסי הקרן המובטחים	על השקעות אחרות
2069	-1	-	-	-	-2,313
2070	-1	-	-	-	-2,384
2071	-1	-	-	-	-2,453
2072	-0	-	-	-	-2,522
2073	-0	-	-	-	-2,590
2074	-0	-	-	-	-2,659
2075	-0	-	-	-	-2,728
2076	-0	-	-	-	-2,798
2077	-0	-	-	-	-2,870
2078	-0	-	-	-	-2,943
2079	-0	-	-	-	-3,017
2080	-0	-	-	-	-3,093
2081	-0	-	-	-	-3,171
2082	-0	-	-	-	-3,251
2083	-0	-	-	-	-3,333
2084	-0	-	-	-	-3,417
2085	-0	-	-	-	-3,504
2086	-0	-	-	-	-3,592
2087	-0	-	-	-	-3,682
2088	-0	-	-	-	-3,775
2089	-0	-	-	-	-3,870
2090	-0	-	-	-	-3,968
2091	-0	-	-	-	-4,068
2092	-	-	-	-	-4,170
2093	-	-	-	-	-4,275
2094	-	-	-	-	-4,383
2095	-	-	-	-	-4,493
2096	-	-	-	-	-4,606
2097	-	-	-	-	-4,723
2098	-	-	-	-	-4,841
2099	-	-	-	-	-4,963
2100	-	-	-	-	-5,089
2101	-	-	-	-	-5,217
2102	-	-	-	-	-5,348
2103	-	-	-	-	-5,483
2104	-	-	-	-	-5,621
2105	-	-	-	-	-5,763

* בתשואה על אג"ח מסוג "ערד" כלול הסיוע הישיר של 0.19%. בתשואה על ההשקעות האחרות כלול הסיוע הישיר של 1.05%.

לוח 3 - פירוט סיוע ממשלתי ישיר עתידי צפוי, דמי גמולים,
תגמולים וההון הצבור המושקע באג"ח מיועדות – עמיתי תקופת הביניים

			תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים				
שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי	דמי גמולים ברוטו	בניכוי: הוצאות ניהול	סך דמי גמולים נטו	פנסיית זקנה	פנסיית נכות	פנסיית שאירים	אחרות	בתוספת: הוצאות ניהול מצבירה	בניכוי: דמי ניהול	סך תשלומי הקרן נטו	הון צבור באג"ח מסוג "מירון" בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג "ערד" בסוף השנה	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים
31/12/2025												-	44,992	2,868
2026	-	1,526	-105	1,420	4,386	-	-	3,974	441	-150	8,650	-	42,529	4,399
2027	733	1,406	-97	1,308	4,963	-	-	1,205	445	-112	6,500	-	36,615	10,147
2028	722	1,288	-89	1,199	5,468	-	-	1,112	448	-120	6,908	-	31,798	14,664
2029	711	1,164	-80	1,083	5,958	-	-	1,062	453	-128	7,345	-	26,884	19,127
2030	698	1,065	-74	992	6,419	-	-	932	454	-134	7,670	-	23,220	22,225
2031	685	966	-67	899	6,842	-	-	837	459	-140	7,997	-	16,712	28,042
2032	666	876	-60	816	7,244	-	-	869	461	-148	8,426	-	12,596	31,302
2033	648	765	-53	712	7,733	-	-	869	469	-157	8,914	-	8,357	34,493
2034	627	610	-42	568	8,315	-	-	736	482	-166	9,367	-	5,566	36,031
2035	605	456	-32	424	8,803	-	-	540	493	-171	9,664	-	3,258	36,922
2036	581	365	-25	339	9,081	-	-	441	497	-175	9,845	-	376	38,270
2037	555	292	-20	271	9,256	-	-	403	498	-177	9,980	-	0	37,009
2038	531	204	-14	190	9,437	-	-	293	501	-179	10,052	-	0	35,281
2039	507	138	-10	128	9,477	-	-	214	497	-178	10,011	-	0	33,492
2040	481	104	-7	97	9,415	-	-	173	489	-176	9,901	-	0	31,675
2041	455	67	-5	63	9,365	-	-	126	481	-174	9,798	-	0	29,823
2042	428	29	-2	27	9,295	-	-	72	473	-172	9,668	-	0	28,019
2043	400	14	-1	13	9,108	-	-	43	461	-168	9,444	-	0	26,068
2044	374	10	-1	10	8,853	-	-	33	446	-163	9,169	-	0	24,449
2045	345	6	-0	6	8,581	-	-	23	432	-158	8,877	-	0	22,630
2046	319	1	-0	1	8,299	-	-	9	416	-153	8,572	-	0	20,597
2047	296	0	-0	0	7,971	-	-	6	400	-147	8,230	-	0	19,076
2048	268	0	-0	0	7,626	-	-	5	382	-140	7,872	-	0	18,441
2049	233	0	-0	0	7,270	-	-	1	364	-134	7,501	-	0	17,141
2050	206	0	-0	0	6,893	-	-	1	345	-127	7,112	-	0	16,569
2051	174	0	-0	0	6,505	-	-	0	325	-120	6,711	-	0	12,396
2052	178	-	-	-	6,105	-	-	-	305	-112	6,298	-	0	11,109
2053	155	-	-	-	5,697	-	-	-	285	-105	5,878	-	0	11,327
2054	120	-	-	-	5,285	-	-	-	264	-97	5,452	-	0	11,910
2055	83	-	-	-	4,871	-	-	-	244	-90	5,025	-	0	12,523
2056	47	-	-	-	4,457	-	-	-	223	-82	4,598	-	0	11,190
2057	34	-	-	-	4,047	-	-	-	202	-74	4,175	-	0	5,023
2058	70	-	-	-	3,643	-	-	-	182	-67	3,758	-	0	5,058
2059	46	-	-	-	3,250	-	-	-	162	-60	3,352	-	0	5,319
2060	22	-	-	-	2,871	-	-	-	144	-53	2,962	-	0	5,593
2061	3	-	-	-	2,511	-	-	-	126	-46	2,591	-	0	5,437
2062	3	-	-	-	2,173	-	-	-	109	-40	2,241	-	0	1,353
2063	11	-	-	-	1,857	-	-	-	93	-34	1,916	-	0	1,022
2064	2	-	-	-	1,566	-	-	-	78	-29	1,615	-	0	20
2065	0	-	-	-	1,301	-	-	-	65	-24	1,343	-	-	-
2066	-	-	-	-	1,065	-	-	-	53	-20	1,099	-	-	-
2067	-	-	-	-	857	-	-	-	43	-16	884	-	-	-

			תשלומי הקרן							גביית דמי גמולים				
שנה קלנדרית	תשלומי הסיוע הממשלתי הישיר העתידי הצפוי	דמי גמולים ברוטו	בניכוי: הוצאות ניהול	סך דמי גמולים נטו	פנסיית זקנה	פנסיית נכות	פנסיית שאירים	אחרות	בתוספת: הוצאות ניהול מצבירה	בניכוי: דמי ניהול	סך תשלומי הקרן נטו	הון צבור באג"ח מסוג "מירון" בסוף השנה	הון צבור באג"ח מסוג "ערד" בסוף השנה	הון צבור בגין נכסי הקרן המובטחים
2068	-	-	-	-	678	-	-	-	34	-12	699	-	-	-
2069	-	-	-	-	526	-	-	-	26	-10	543	-	-	-
2070	-	-	-	-	401	-	-	-	20	-7	413	-	-	-
2071	-	-	-	-	298	-	-	-	15	-5	308	-	-	-
2072	-	-	-	-	217	-	-	-	11	-4	224	-	-	-
2073	-	-	-	-	154	-	-	-	8	-3	159	-	-	-
2074	-	-	-	-	107	-	-	-	5	-2	110	-	-	-
2075	-	-	-	-	72	-	-	-	4	-1	74	-	-	-
2076	-	-	-	-	47	-	-	-	2	-1	49	-	-	-
2077	-	-	-	-	30	-	-	-	1	-1	31	-	-	-
2078	-	-	-	-	18	-	-	-	1	-0	19	-	-	-
2079	-	-	-	-	11	-	-	-	1	-0	11	-	-	-
2080	-	-	-	-	6	-	-	-	0	-0	7	-	-	-
2081	-	-	-	-	4	-	-	-	0	-0	4	-	-	-
2082	-	-	-	-	2	-	-	-	0	-0	2	-	-	-
2083	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-0	1	-	-	-
2084	-	-	-	-	1	-	-	-	0	-0	1	-	-	-
2085	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2086	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2087	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2088	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2089	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2090	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2091	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-0	0	-	-	-
2092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2095	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2097	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*כולל סיוע וסבסוד

נתונים סטטיסטיים

עמיתים ותיקים:

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים בקרן

מין	מס' מבוטחים פעילים	מס' מבוטחים לא פעילים	מס' פנסיונרים	סה"כ
גברים	145	291	383	819
נשים	164	137	417	718
סה"כ	**309**	**428**	**800**	**1,537**

ריכוז נתונים של עמיתים פעילים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	ותק ממוצע	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	145	62	32	17,557	2,009,460
נשים	164	60	32	15,091	1,848,691
סה"כ	**309**	**61**	**32**	**16,248**	**1,924,132**

התפלגות פעילים לפי גיל ומין

	גברים			נשים			סה"כ		
גיל	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
50-54	9	31,313	1,253,315	10	31,487	1,186,878	19	31,405	1,218,348
55-59	31	18,147	2,209,720	71	14,206	1,826,628	102	15,404	1,943,058
60-64	63	14,565	2,077,211	61	14,289	1,983,420	124	14,429	2,031,072
65-69	37	18,212	1,927,332	21	13,078	1,787,166	58	16,353	1,876,582
70-74	3	23,722	2,427,454	1	5,221	3,106,817	4	19,097	2,597,295
75-79	2	19,393	1,066,283				2	19,393	1,066,283
סה"כ	**145**	**17,557**	**2,009,460**	**164**	**15,091**	**1,848,691**	**309**	**16,248**	**1,924,132**

ריכוז נתונים של עמיתים מוקפאים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	ותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	291	67	34	400,289
נשים	137	63	33	398,929
סה"כ	**428**	**66**	**34**	**399,854**

התפלגות מוקפאים לפי גיל ומין

	גברים		נשים		סה"כ	
גיל	מספר	צבירה ממוצעת	מספר	צבירה ממוצעת	מספר	צבירה ממוצעת
50-54	6	422,417	11	193,238	17	274,124
55-59	40	309,049	43	357,944	83	334,380
60-64	68	556,556	36	497,590	104	536,145
65-69	53	516,004	21	461,215	74	500,456
70-74	94	229,818	8	414,902	102	244,334
75-79	20	533,423	11	303,393	31	451,800
>80	10	412,222	7	411,544	17	411,942
סה"כ	**291**	**400,289**	**137**	**398,929**	**428**	**399,854**

התפלגות פנסיונרים ופנסיות לפי גיל, מין וסוג פנסיה

גיל	גברים				נשים				סה"כ	
	זקנה		שאירים		זקנה		שאירים			
	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת
60-64	2	5,057	1	3,804	17	8,342			20	7,786
65-69	50	10,066			128	7,621	2	2,014	180	8,238
70-74	139	8,274	2	6,789	108	6,243	8	3,028	257	7,246
75-79	104	6,647	9	2,691	81	4,258	7	4,059	201	5,417
80-84	52	4,468	2	1,297	38	3,014	10	2,596	102	3,681
85-89	19	3,720	1	2,514	8	3,199	6	1,690	34	3,204
90-94	2	3,561			2	1,405	2	3,864	6	2,944
סה"כ	**368**	**7,242**	**15**	**3,114**	**382**	**5,967**	**35**	**2,871**	**800**	**6,365**

עמיתי תקופת הביניים:

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים בקרן

מין	מס' מבוטחים פעילים	מס' מבוטחים לא פעילים	מס' פנסיונרים	סה"כ
גברים	50	48	59	157
נשים	26	35	42	103
סה"כ	**76**	**83**	**101**	**260**

ריכוז נתונים של עמיתים פעילים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	ותק ממוצע	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	50	62	31	10,758	1,099,791
נשים	26	60	31	8,102	936,078
סה"כ	**76**	**62**	**31**	**9,849**	**1,043,784**

התפלגות פעילים לפי גיל ומין

גיל	גברים			נשים			סה"כ		
	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת	מספר	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
45-49	1	709	164,133				1	709	164,133
50-54				2	25,696	1,264,236	2	25,696	1,264,236
55-59	10	19,634	1,493,392	11	6,965	1,171,590	21	12,998	1,324,829
60-64	21	8,057	843,909	7	8,190	807,897	28	8,090	834,906
65-69	17	10,032	1,292,327	6	4,218	544,465	23	8,515	1,097,233
70-74	1	1,105	199,862				1	1,105	199,862
סה"כ	**50**	**10,758**	**1,099,791**	**26**	**8,102**	**936,078**	**76**	**9,849**	**1,043,784**

ריכוז נתונים של עמיתים מוקפאים

מין	מספר עמיתים	גיל ממוצע	ותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	48	67	31	454,861
נשים	35	67	31	209,091
סה״כ	**83**	**67**	**31**	**351,223**

התפלגות מוקפאים לפי גיל ומין

	גברים		**נשים**		**סה״כ**	
גיל	**מספר**	**צבירה ממוצעת**	**מספר**	**צבירה ממוצעת**	**מספר**	**צבירה ממוצעת**
50-54			1	602,361	1	602,361
55-59	4	305,232	4	198,697	8	251,964
60-64	15	397,644	10	312,404	25	363,548
65-69	15	667,202	8	54,646	23	454,139
70-74	5	437,624	5	141,783	10	289,703
75-79	7	275,518	4	249,366	11	266,008
>80	2	261,492	3	217,813	5	235,285
סה״כ	**48**	**454,861**	**35**	**209,091**	**83**	**351,223**

התפלגות פנסיונרים ופנסיות לפי גיל, מין וסוג פנסיה

	גברים				נשים				סה"כ	
	זקנה		שאירים		זקנה		שאירים			
גיל	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת	מספר	פנסיה ממוצעת
60-64	1	1,811							1	1,811
65-69	6	4,912			8	3,697			14	4,218
70-74	21	4,737			15	2,793	2	930	38	3,769
75-79	20	3,090	1	3,634	11	2,938			32	3,055
80-84	7	2,237			3	1,642			10	2,059
85-89	2	3,751			2	1,529	1	2,096	5	2,531
90-94	1	986							1	986
סה"כ	**58**	**3,736**	**1**	**3,634**	**39**	**2,866**	**3**	**1,319**	**101**	**3,328**