



**Yeshayahu Orziter**

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

**ישעיהו אורזיטר**

ייעוץ אקטוארי בע"מ

דרך אבא הלל 7, רמת גן (בניין סילבר קומה 6)

# דוח האקטואר של

## "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ליום 30/06/2024

**תוכן עניינים**

3	הצהרת האקטואר	.1
4	מאזן אקטוארי	.2
5	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	.3
5	התחייבות עבור פנסיונרים	.א.
6	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	.ב.
7	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	.ג.
7	עודף (גירעון) אקטוארי	.4
7	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	.א.
8	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	.ב.
9	הערות והבהרות	.5
10	נספחים סטטיסטיים	.6

## 1. הצהרת האקטואר

### הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ליום 30/06/2024.

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

### אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
  - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
  - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
  - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
  - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכת, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/6/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

19/08/2024

**2. מאזן אקטוארי**

ליום 31/12/2023	ליום 31/3/2024	ליום 30/6/2024	ביאור	באלפי ₪
				<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
27,276,222	28,796,856	30,206,190		
				<b>זכאים ויתרות זכות</b>
583,405	562,665	725,390		
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
				התחייבויות לעמיתים פעילים
20,898,074	21,892,477	22,973,269		
				התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
3,895,835	4,219,972	4,216,567		
				<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
24,793,909	26,112,449	27,189,836		
				<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
				התחייבויות פנסיונרים
1,897,126	2,072,202	2,251,830	א3	
				התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,113	7,488	7,600	ב3	
				התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0	0	0	ג3	
				<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
1,905,239	2,079,690	2,259,430		
				<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
6,485-	31,487	12,673	א4	
				עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
154	10,565	18,861	ב4	
				<b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי</b>
-6,331	42,052	31,534		
				<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
26,692,817	28,234,191	29,480,800		
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>
27,276,222	28,796,856	30,206,190		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

**3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה**  
**א. התחייבות עבור פנסיונרים**

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 31/3/2024	ליום 30/6/2024
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	905,646	1,003,311	1,156,051
התחייבויות לנכים	362,893	384,452	387,983
התחייבויות לשאירי מבוטח	191,245	220,179	237,346
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	42,144	43,801	43,328
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	10,204	6,272	9,106
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	257,883	257,883	253,327
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	118,068	135,662	142,200
עתודה לפנסיונרים	9,043	20,642	22,489
<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>	<b>1,897,126</b>	<b>2,072,202</b>	<b>2,251,830</b>
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-459	2,293	960
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	10,390	18,610
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	44,119	42,952	68,191

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.37%.

**ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים**

ליים 31/12/2023	ליים 31/3/2024	ליים 30/6/2024	באלפי ₪
520	513	498	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
1,404	886	1,213	התחייבויות לנכים
6,107	6,013	5,811	התחייבויות לשאירי מבוטח
0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
82	76	78	עתודה למקבלי קצבה קיימים
8,113	7,488	7,600	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>
-2	8	3	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
154	175	251	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
491	457	469	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול למקבלי קצבה קיימים: 0.5%

ג. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

**4. עודף (גירעון) אקטוארי**

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
		31/3/2024	30/6/2024		
אחוזים		אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.15%		-0.09%	-0.05%	-13,512	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.07%		0.06%	0.00%	734	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.05%		-0.01%	-0.01%	-3,261	ג. מקרי מוות - נכים
-0.85%		0.02%	-0.12%	-34,915	ד. יציאה לנכות
0.44%		0.13%	0.18%	52,966	ה. חזרה מנכות
0.84%		-0.01%	0.04%	12,023	ו. ביטוח משנה
0.00%		0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%		0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%		0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.04%		0.01%	0.00%	-1,362	י. סך הגורמים האחרים
0.26%		0.11%	0.04%	12,673	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:  
1. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024	30/6/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.56%	0.48%	1.00%	20,642	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.09%	-0.04%	-0.06%	550	גורמים אחרים
-0.17%	1.06%	0.89%	19,907	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.12%	0.51%	0.83%	18,610	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.48%	1.00%	1.00%	22,489	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.21%	0.52%	0.88%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
-1.33%	0.48%	0.85%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024	30/6/2024		
אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	1.00%	1.00%	76	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.26%	0.10%	0.00%	2	גורמים אחרים
1.30%	1.55%	0.93%	72	עודף (גירעון) בגין סטייה



					מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
3.05%		0.69%	2.33%	179	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
4.61%		2.34%	3.26%	251	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%		1.00%	1.00%	78	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
4.76%		2.39%	3.46%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

ב.3. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

## 5. הערות והבהרות

א. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.

ב. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

**6. נספחים סטטיסטיים**

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
212,923	128,113	84,810	פעילים	
162,367	95,463	66,904	שאינם פעילים	
375,290	223,576	151,714	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
2,512	1,282	1,230	זקנה	פנסיונרים
376	224	152	שאיירים	
437	219	218	נכות	
3,325	1,725	1,600	סה"כ פנסיונרים	
5	1	4	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
23	16	7	שאיירים	
3	2	1	נכות	
31	19	12	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
378,646	225,320	153,326	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>	