



YeshayahuOrzitzer

Actuarial Consulting L.T.D.

7, Aba Hillel St, Ramat Gan

טל: 0507953306, 0547778566, 03-7525232

ישעיהו אורזיצר

ייעוץ אקטוארי בע"מ

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

דוח האקטואר של

"אלטשולר שחם פנסיה
כללית"

ליום 30/09/2024

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
8	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	.א
9	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	.ב
10	הערות והבהרות	.5
11	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 כללית" ליום 30/09/2024.

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 30/09/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

20/11/2024

2. מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2023	ליים 30/06/2024	ליים 30/09/2024	ביאור	באלפי ₪
				סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
766,278	881,262	988,283		
				זכאים ויתרות זכות
16,692	20,839	24,388		
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
399,437	431,067	491,579		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
277,972	340,559	367,822		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
677,409	771,626	859,401		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
72,790	91,363	104,481	א3	התחייבויות פנסיונרים
236	220	221	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	0	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
73,026	91,583	104,702		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-852	751	-209	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3	-3,537	1	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-849	-2,786	-208		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
749,587	860,423	963,895		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
766,278	881,262	988,283		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	67,611	60,138	48,092
התחייבויות לנכים	15,152	13,300	9,841
התחייבויות לשארי מבוטח	6,734	6,989	4,492
התחייבויות לתביעות תלויות נכות	0	209	626
התחייבויות לתביעות תלויות שארים	0	0	0
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות	7,771	8,314	8,634
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים	6,567	3,301	1,529
עתודה לפנסיונרים	646	-888	-424
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	104,481	91,363	72,790
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	-7	65	-9
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	-3,539	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות	2,977	2,633	2,046

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.35%.

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31/12/2023	ליום 30/6/2024	ליום 30/9/2024	באלפי ₪
234	218	219	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	התחייבויות לשאירי מבוטח
0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות נכות
0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות שארים
0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים
2	2	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים
236	220	221	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3	2	1	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
13	11	12	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה המנהלת 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 לעמיתים

א.1. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים מבוטחים:

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		30/9/2024	אלפי ש"ח	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים		אחוזים		
0.44%	0.11%	-0.09%		-0.42%	-4,055	מקרי מוות – מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%		0.00%	-12	מקרי מוות - נכים
1.01%	-0.09%	-0.11%		-0.08%	-813	יציאה לנכות
0.65%	0.00%	-0.10%		-0.08%	-807	חזרה מנכות
-1.47%	0.03%	0.32%		0.58%	5,541	ביטוח משנה
0.61%	0.05%	0.02%		-0.02%	-146	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

האחוז המוצג הוא מכלל נכסי הקרן.

א.2. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים לא מבוטחים:

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		30/9/2024	אלפי ש"ח	אחוזים
אחוזים	אחוזים	אחוזים		אחוזים		
-0.04%	0.04%	-0.02%		-0.01%	-138	מקרי מוות - פנסיות זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	-153	שינוי שיטות והנחות

0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
-0.30%	0.08%	0.09%		0.01%	228	סך הגורמים האחרים
-0.35%	0.12%	0.07%		-0.01%	-63	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

3. א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכל הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2023	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024	30/6/2024	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.44%	0.11%	-0.09%	-0.42%	-4,055	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.04%	0.04%	-0.02%	-0.01%	-138	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	-12	ג. מקרי מוות - נכים
1.01%	-0.09%	-0.11%	-0.08%	-813	ד. יציאה לנכות
0.65%	0.00%	-0.10%	-0.08%	-807	ה. חזרה מנכות
-1.47%	0.03%	0.32%	0.58%	5,541	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-153	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.30%	0.08%	0.09%	0.01%	228	י. סך הגורמים האחרים
0.26%	0.17%	0.09%	-0.02%	-209	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
ב.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	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-1.00%	-0.58%	-1.00%	-1.00%	-888	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.20%	0.04%	0.09%	0.13%	-20	גורמים אחרים
-5.33%	-0.65%	-3.92%	1.50%	1,553	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) במהלך התקופה
-5.54%	-0.19%	-3.83%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.58%	-1.00%	-1.00%	0.62%	646	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-5.82%	-0.21%	-4.08%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

ב.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	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.53%	1.00%	1.00%	1.00%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.02%	0.08%	0.01%	0	גורמים אחרים
-3.29%	-0.23%	-4.37%	1.82%	4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.83%	1.52%	5.23%	-1.50%	-3	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה

2.01%	1.31%	0.94%	0.34%	1	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
-0.53%	1.38%	0.98%	0.35%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

3.ב. לזכאים קיימים לפנסיה

אין לקרן זכאים קיימים לפנסיה.

5. הערות והבהרות

- א. שינוי לוחות תמותה – לוחות התמותה עודכנו בהתאם לחוזר האוצר 2024-9-5.
- ההתחייבות לפנסיונרים עלתה בכ-150 אלפי ש"ח בעקבות השינוי.
- ב. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ג. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.
- ד. שיעור החלוקה הדמוגרפית לקבוצת המבוטחים יהיה -0.04%.

6. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2024
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
6,511	1,814	4,697	מבוטחים
13,356	5,042	8,314	שאינם מבוטחים
19,867	6,856	13,011	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>מקבלי קצבה:</u>
266	131	135	זקנה ושאר
			זקנה
23	10	13	שאיירים
25	5	20	נכות
314	146	168	סה"כ פנסיונרים
			<u>מקבלי קצבה קיימים</u>
2	1	1	זקנה ושאר
			זקנה
-	-	-	שאיירים
-	-	-	נכות
2	1	1	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
			<u>זכאים קיימים לפנסיה</u>
-	-	-	זקנה
-	-	-	שאיירים
-	-	-	נכות
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
20,183	7,003	13,180	סה"כ עמיתי הקרן