



Yeshayahu Orzitzer

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 מקיפה"

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
8	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	.ב
9	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	.ג
9	עודף (גירעון) אקטוארי	.4
9	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי	.א
10	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	.ב
11	הערות והבהרות	.5
12	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 30/09/2024.

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 30/9/2024 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

20/11/2024

2. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליום 31/12/2023	ליום 30/6/2024	ליום 30/9/2024	ביאור
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	27,276,222	30,206,190	32,311,531	
זכאים ויתרות זכות	583,405	725,390	752,914	
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים	20,898,074	22,973,269	24,450,272	
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	3,895,835	4,216,567	4,438,020	
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	24,793,909	27,189,836	28,888,292	
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות פנסיונרים	1,897,126	2,251,830	2,642,537	א3
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	8,113	7,600	8,220	ב3
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	0	0	0	ג3
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	1,905,239	2,259,430	2,650,757	
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	6,485-	12,673	13,190	א4
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	154	18,861	6,378	ב4
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי	-6,331	31,534	19,568	
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	26,692,817	29,480,800	31,558,617	
סך כל ההתחייבויות	27,276,222	30,206,190	32,311,531	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים מסלול כללי בלבד (ללא מסלול השקעה הלכה)

באלפי ₪	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	1,321,868	1,156,051	905,646
התחייבויות לנכים	528,243	387,983	362,893
התחייבויות לשארי מבוטח	260,152	237,346	191,245
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	38,356	43,328	42,144
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	11,221	9,106	10,204
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	287,671	253,327	257,883
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	168,318	142,200	118,068
עתודה לפנסיונרים	26,233	22,489	9,043
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	2,642,062	2,251,830	1,897,126
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1,095	960	-459
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	6,378	18,610	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	44,080	68,191	44,119

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים: 0.38%

פנסיונרים מסלול הלכה בלבד

ליום 31/12/2023	ליום 30/6/2024	ליום 30/9/2024	באלפי ₪
		475	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
		0	התחייבויות לנכים
		0	התחייבויות לשאירי מבוטח
		0	התחייבויות לתביעות תלויות - נכות
		0	התחייבויות לתביעות תלויות - מוות
		0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות
		0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות
		0	עתודה לפנסיונרים
		475	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
		0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
		8	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

במסלול יש פנסיונרים החל מהרבעון השלישי ב-2024.

פנסיונרים בכל המסלולים

באלפי ₪	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושארי זקנה	1,322,343	1,156,051	905,646
התחייבויות לנכים	528,243	387,983	362,893
התחייבויות לשאירי מבוטח	260,152	237,346	191,245
התחייבויות לתביעות תלויות - נכות	38,356	43,328	42,144
התחייבויות לתביעות תלויות - מוות	11,221	9,106	10,204
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - נכות	287,671	253,327	257,883
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - מוות	168,318	142,200	118,068
עתודה לפנסיונרים	26,233	22,489	9,043
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	2,642,537	2,251,830	1,897,126
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	1,095	960	-459
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	6,378	18,610	0
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	44,088	68,191	44,119

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 30/9/2024	ליום 30/6/2024	ליום 31/12/2023
התחייבויות לזקנה ושאר זקנה	498	498	520
התחייבויות לנכים	1,845	1,213	1,404
התחייבויות לשאירי מבוטח	5,800	5,811	6,107
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	0	0	0
עתודה למקבלי קצבה קיימים	77	78	82
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים	8,220	7,600	8,113
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	3	3	-2
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	251	154
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	495	469	491

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			אלפי ש"ח	העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2024	30/6/2024	30/9/2024		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.15%	-0.09%	-0.05%	-0.06%	-17,509	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.07%	0.06%	0.00%	0.00%	-661	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.05%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-4,319	ג. מקרי מוות - נכים
-0.85%	0.02%	-0.12%	-0.19%	-58,702	ד. יציאה לנכות
0.44%	0.13%	0.18%	0.06%	18,742	ה. חזרה מנכות
0.84%	-0.01%	0.04%	0.21%	66,252	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	-3,368	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.04%	0.01%	0.00%	0.04%	12,755	י. סך הגורמים האחרים
0.26%	0.11%	0.04%	0.04%	13,190	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לפנסיונרים במסלול הכללי (ללא מסלול הלכה)

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 ₪	
-0.56%	0.48%	1.00%	1.00%	22,489	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.09%	-0.04%	-0.06%	-0.12%	486	גורמים אחרים
-0.17%	1.06%	0.89%	0.37%	9,637	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.12%	0.51%	0.83%	0.24%	6,378	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.48%	1.00%	1.00%	1.00%	26,233	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.21%	0.52%	0.88%	0.25%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים עד 2022
-1.33%	0.48%	0.85%	0.22%		עודף (גירעון) למועד החלוקה פנסיונרים מ-2023

טבלה לפנסיונרים מסלול הלכה תוצג החל מהרבעון הבא.

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		
אלפי ₪	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	

1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	78	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.26%	0.10%	0.00%	-0.03%	2	גורמים אחרים
1.30%	1.55%	0.93%	0.63%	51	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
3.05%	0.69%	2.33%	-0.66%	-54	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
4.61%	2.34%	3.26%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	0.95%	77	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
4.76%	2.39%	3.46%	0.00%		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. שינוי לוחות תמותה – לוחות התמותה עודכנו בהתאם לחוזר האוצר 2024-9-5.
- ב. ההתחייבות לפנסיונרים עלתה בכ-3.4 מיליוני ש"ח בעקבות השינוי. לראשונה ברבעון זה יש פנסיונרים עם מסלול השקעה "הלכה".
- ג. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ד. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

6. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2024	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
215,712	129,542	86,170	פעילים	
159,208	92,962	66,246	שאינם פעילים	
374,920	222,504	152,416	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה:</u>	
2,785	1,419	1,366	זקנה	פנסיונרים
425	246	179	שאיירים	
577	300	277	נכות	
3,787	1,965	1,822	סה"כ פנסיונרים	
5	1	4	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
23	16	7	שאיירים	
5	3	2	נכות	
33	20	13	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
378,740	224,489	154,251	סה"כ עמיתי הקרן	