

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

email : actuar.cpa@gmail.com

טלפון: 054-9304868, 03-6202922

website : www.actuar-cpa.com

פקס: 03-6201772

דוח אקטוארי של

”אינפניטי פנסיה מקיפה”

ליום 31/12/2025

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי "אינפיניטי פנסיה וגמל בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אינפיניטי פנסיה מקיפה" ליום 31/12/2025.

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-12/2022.

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 אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום (תאריך), ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אורי לפיד

אקטואר ממונה

26/03/2026

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

ליים	ליים	ליים	ביאור	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025		
519,922	1,018,449	1,312,113		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
13,266	41,639	63,298		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
367,232	735,575	940,322		התחייבויות לעמיתים פעילים
123,034	214,416	277,080		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
490,266	949,991	1,217,402		סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
15,813	26,570	30,951	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
15,813	26,570	30,951		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
534	105	263		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	144	199		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
577	249	462		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
506,656	976,810	1,248,815		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
519,922	1,018,449	1,312,113		סך כל ההתחייבויות

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי הקצבה

ג. התחייבויות לפנסיונרים			
ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	
6,999	10,543	13,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	3,255	3,596	התחייבויות לנכים
3,015	3,369	3,352	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	8,208	7,979	התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	743	2,177	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	189	401	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
116	263	307	עתודה לפנסיונרים
15,813	26,570	30,951	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
17	3	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	144	199	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
383	569	665	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מזדון האקטואר

- התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים. זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.
- מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.
- פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

email : actuar.cpa@gmail.com

טלפון: 054-9304868, 03-6202922

website : www.actuar-cpa.com

פקס: 03-6201772



עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמית הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. מידע כללי

3.1 תקנון

תקנון הפנסיה העדכני הוא מחודש 06/2025 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת:

<chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://infinity.co.il/wp-content/uploads/2025/07/%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%9F-%D7%A4%D7%A0%D7%A1%D7%99%D7%94-%D7%9E%D7%A7%D7%99%D7%A4%D7%94-%D7%9E%D7%90%D7%99-2025-%D7%A0%D7%95%D7%A1%D7%97-%D7%A0%D7%A7%D7%99.pdf>

3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 גיל פרישה לזקנה – החל מגיל 60.

3.1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 18 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה

ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

3.1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי .

3.2 פנסיית שאירי זקנה

- 3.2.1 **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
- 3.2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 3.2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3.3 החזרת כספים

- 3.3.1 **חישוב ערך פדיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית .
- 3.3.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפדיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 3.3.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.
- 3.3.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיית נכות.
- 3.3.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפדיון.

3.4 זכויות שאירי מבוטח

- 3.4.1 **זכויות שאירי מבוטח** - מבוטח שנפטר לפני שהתחיל לקבל קצבה, יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים בכפוף לפנסיית מינימום.

3.5 הוראות כלליות

- 3.5.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. בנוסף תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההוגנית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).
- 3.5.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול

מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

3.6 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

3.7 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

- 3.8 החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.
- 3.8.1 ריבית למקבלי קצבה קיימים (פרשו מ – 1/2004 ועד 31/12/2017) – התשואה נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת.
- 3.8.2 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ – 1/2018) – התשואה נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת, אך הפנסיות מתעדכנות בכל שנה לפי הפער בין התשואה בפועל לבין התשואה התחשיבית. לכן (למעט פערי הזמן עד למועד העדכון) החישוב שקול לחישוב בריבית של 4.38%.
- 3.8.3 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ – 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>.
- 3.8.4 ביום 27/11/2024 פרסם הממונה חוזר 2024-9-8 בנושא עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה. החישובים האקטואריים הותאמו ללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התמותה החל מהרבעון השלישי של 2024, וללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התחלואה החל מהרבעון הרביעי של 2024.
- 3.8.5 ביום 01/06/2025 בוצע עדכון לתקנון הקרן בהתייחס ללוחות החדשים בחוזר 2024-9-8.
- 3.8.6 לוחות תמותה ולוחות דמוגרפיים –
- **לפנסיונרים** – לפי לוח פ-3 ב עם הפחתה לפי לוח פ-6 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
 - **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ-1 ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 ד החל מגיל זה.
 - **לנכים** – לפי לוח פ-7 עד לגיל הפרישה (לאחר הפרישה – לא רלוונטי).
 - **החלמת נכים** – לפי לוח פ-9 בהוראות האוצר.
 - **שיפורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ-6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.
 - **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
 - **הפרש גילאים בין בני זוג** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.
 - **נתונים על ילדים** – לפי הנתונים בפועל.

3.9. איזון הקרן

- 3.9.1. עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 3.9.2. תשואה דמוגרפית** – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 3.9.3. מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.
- 3.10. דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
- 3.11. דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של עד 0.3% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים בזקנה. פנסיונרים קיימים משלמים דמי ניהול כפי שנקבע במועד פרישתם לפנסיה. דמי ניהול מנכים ושארם 0.5%.

4. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות עבור פנסיונרים:

ג. התחייבויות לפנסיונרים			
באלפי ש"ח	ליום	ליום	ליום
	30/09/2025	31/12/2025	31/12/2024
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	10,543	13,139	6,999
התחייבויות לנכים	3,255	3,596	1,561
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,369	3,352	3,015
התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	8,208	7,979	3,286
התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	743	2,177	192
התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	189	401	644
התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה לפנסיונרים	263	307	116
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	26,570	30,951	15,813
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	3	6	17
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	144	199	43
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	569	665	383

הערות:

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות

זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין

תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים,

עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו

חברה עד לתאריך הדוח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.

4.1 התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

עתודת ה-IBNR מחושבת ביחס לעלויות הביטוח שנגבו במהלך התקופה. עתודת IBNR למקרי נכות מחושבת בהתאם לנפטרים בפועל כפי שדווחו ממשד הפנים.

עבור פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	192	3,286
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	1,738	1,451
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	401
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	1,471
הערכת עודף (חוסר) (*)	1,546-	39-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	2,177	6,507
	2,177	7,979

הערכת החוסר בעתודת IBNR לשאירי מבוטח נובעת מתביעה בגין מקרה פטירה שאירע בשנת 2024, אשר דווחה לראשונה רק במהלך שנת הדוח. מאחר שהתביעה לא דווחה במועד עריכת הדוחות לשנה הקודמת, לא הוקצתה בגינה עתודה באותה עת, וההשפעה באה לידי ביטוי בשנת הדוח הנוכחית

4.2 התפתחות עבור תביעות תלויות

עתודה לתביעות תלויות מחושבת ביחס לנתוני אמת של העמיתים שבגינם הוגשה תביעה, תוך שקלול הסתברות לאישור תביעה.

עבור פנסיונרים:

נכים	שאירי מבוטח	אלפי ש"ח
		התחייבויות בגין תביעות שהוגשו וטרם טופלו:
644	-	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
535	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח
-	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו
-	-	יתרת התחייבויות לסוף השנה
109	-	הערכת עודף (חוסר) (*)
401	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו
401	-	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

4.3 פירוט התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות לפי שנת אירוע

עבור פנסיונרים

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
68	3	6,506	-	2025
333	2	856	-	2024
-	-	580	-	2023
-	-	37	-	2022
-	-	-	-	2021
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
401	5	7,979	-	סך הכל

שאירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	2,177	9	2025
-	-	-	-	2024
-	-	-	-	2023
-	-	-	-	2022
-	-	-	-	2021
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	2,177	9	סך הכל

5. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלול ביטוחי:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.43%	0.68%	0.23%	0.18%	0.12%	0.15%	1,814	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4	ג. מקרי מוות - נכים
0.21%	0.65%	0.21%	0.07%	-0.05%	0.42%	5,290	ד. יציאה לנכות
0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-51	ה. חזרה מנכות
0.76%	-1.16%	-0.34%	-0.21%	-0.06%	-0.55%	-6,818	ו. ביטוח משנה
0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. שינויי בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	37	ט. גורמים האחרים
0.57%	0.15%	0.09%	0.02%	0.01%	0.02%	263	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ביטוח משנה – ראה סעיף 7 "ביטוח משנה".

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

ב1. עבור פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	1.00%	0.04%	1.00%	1.00%	263	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	גורמים אחרים
3.19%	3.69%	-0.96%	2.19%	1.66%	0.79%	242	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
2.20%	1.40%	0.00%	0.20%	0.55%	0.65%	199	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.04%	1.00%	1.00%	1.00%	307	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
2.20%	1.45%	0.00%	0.21%	0.57%	0.67%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לאחר 2023
2.23%	1.46%	0.00%	0.20%	0.57%	0.68%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפני 2023

ב2. עבור מקבלי קצבה קיימים

לקרן אין מקבלי קצבה קיימים

ב3. עבור זכאים קיימים לפנסיה

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

email : actuar.cpa@gmail.com

טלפון: 054-9304868 ,03-6202922

website : www.actuar-cpa.com

פקס: 03-6201772

הנחיות בנוגע לעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית:
אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

6. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.00%	0.00%	-0.01%	0.01%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

העודף המוצג הוא באחוזים מכלל הקרן ולאחר התחשבות בביטוח משנה.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

7. ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה בשיעור 100% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים לאירועים שהתרחשו עד 31/12/24 ו- 90% עבור אירועים שהתרחשו לאחר מכן.
עודף (גרעון) ממבטח משנה מחושב בהתאם לפרמיות המועברות למבטח משנה בניכוי השתתפות מבטח משנה בהתחייבויות (לרבות IBNR ותלויות), בניכוי עמלת רווח ככל שמגיעה לקרן.

8. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה אחר.

9. הערות והבהרות

- א. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שויכו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ב. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות
- ג. ביום 27/11/2024 פרסם הממונה חוזר 2024-9-8 בנושא עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה. החישובים האקטואריים הותאמו ללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התמותה והתחלואה כבר בשנה שקדמה לשנת הדוח.
- ד. ביום 01/06/2025 בוצע עדכון לתקנון הקרן בהתייחס ללוחות החדשים בחוזר 2024-9-8.

10. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2025	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>	
47,788	32,706	15,082	פעילים	
22,334	14,941	7,393	שאינם פעילים	
70,122	47,647	22,475	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה: (3)</u>	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
-	-	-	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
23	15	8	זקנה	פנסיונרים
10	7	3	שאיירים	
10	5	5	נכות	
43	27	16	סה"כ פנסיונרים	
<u>70,165</u>	<u>47,674</u>	<u>22,491</u>	<u>סה"כ עמיתי הקרן</u>	

(1) התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים

סך הכל			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
4,353	7,713	18,928	3,922	7,244	13,256	5,358	8,809	5,672	עד 24
5,705	19,333	6,111	5,334	18,638	3,836	6,331	20,506	2,275	25-29
5,744	24,387	4,395	5,175	21,915	2,915	6,866	29,257	1,480	30-34
5,702	28,341	3,693	5,180	22,158	2,565	6,891	42,399	1,128	35-39
5,814	36,648	3,278	5,086	27,709	2,269	7,450	56,751	1,009	40-44
5,123	37,061	3,176	4,442	27,109	2,266	6,818	61,842	910	45-49
4,543	32,354	2,694	3,804	20,415	1,938	6,437	62,960	756	50-54
4,344	26,267	1,849	3,773	21,692	1,288	5,656	36,771	561	55-59
4,122	23,983	1,557	3,845	21,909	1,076	4,741	28,624	481	60-64
169	16,676	1,141	188	15,412	739	134	19,000	402	65-69
7	12,444	966	-	11,508	558	17	13,725	408	70 ומעלה
4,724	19,208	47,788	4,248	15,943	32,706	5,757	26,290	15,082	סה"כ

(2) התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים

סך הכל		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
5,459	8,942	5,364	5,956	5,649	2,986	עד 24
12,442	3,050	12,341	1,881	12,604	1,169	25-29
16,796	1,962	16,821	1,288	16,749	674	30-34
17,690	1,558	17,154	1,050	18,799	508	35-39
17,933	1,398	14,672	937	24,562	461	40-44
19,605	1,370	19,433	938	19,978	432	45-49
23,246	1,220	18,829	906	35,992	314	50-54
19,088	982	17,082	710	24,324	272	55-59
22,961	767	20,315	562	30,217	205	60-64
14,105	595	12,767	414	17,163	181	65-69
9,645	490	9,672	299	9,602	191	70 ומעלה
12,405	22,334	11,753	14,941	13,722	7,393	סה"כ

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
614	1	-	-	614	1	-	-	0-9
504	2	-	-	1,008	2	-	-	10-24
1,838	2	-	-	-	-	3,675	2	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	1	-	-	-	-	-	1	30-34
1,095	1	-	-	-	-	1,095	1	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	1	-	-	-	-	-	1	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
770	5	3,848	5	-	-	-	-	65-69
2,708	2	5,415	2	-	-	-	-	70-74
775	1	775	1	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,027	16	3,856	8	877	3	1,689	5	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
614	1	-	-	614	1	-	-	0-9
307	2	-	-	614	2	-	-	10-24
701	2	-	-	1,402	2	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
1,723	4	-	-	3,456	1	3,438	3	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
6,307	1	-	-	6,307	1	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
17,988	1	-	-	-	-	17,988	1	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
456	6	2,734	5	-	-	-	1	60-64
426	5	2,131	5	-	-	-	-	65-69
920	4	3,678	4	-	-	-	-	70-74
293	1	293	1	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,580	27	2,622	15	2,059	7	5,660	5	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
614	2	-	-	614	2	-	-	0-9
406	4	-	-	811	4	-	-	10-24
1,269	4	-	-	1,402	2	3,675	2	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
1,379	5	-	-	3,456	1	2,578	4	30-34
1,095	1	-	-	-	-	1,095	1	35-39
6,307	1	-	-	6,307	1	-	-	40-44
-	1	-	-	-	-	-	1	45-49
17,988	1	-	-	-	-	17,988	1	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
456	6	2,734	5	-	-	-	1	60-64
598	10	2,989	10	-	-	-	-	65-69
1,516	6	4,257	6	-	-	-	-	70-74
534	2	534	2	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,374	43	3,051	23	1,704	10	3,675	10	סה"כ