



שוק הפנסיה החדשה בישראל

תמונת מצב ענף הפנסיה קרנות חדשות מקיפות

ליום 31 בדצמבר 2023

אפריל 2024





תמונת מצב

קרנות פנסיה חדשות מקיפות

ליום 31 בדצמבר 2023

לקוחות וידידים נכבדים,

עד ליום 31 במרץ 2024 פורסמו דוחות קרנות הפנסיה החדשות המקיפות לשנת 2023.

ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה ההתחייבות הכוללת עבור עמיתי קרנות הפנסיה החדשות המקיפות בכ-729 מיליארדי ₪. מתוך ההתחייבות הכוללת, סך של כ-663 מיליארדי ₪ מיוחס לעמיתים שאינם מקבלי קצבה, המהווה עלייה של 20% לעומת השנה הקודמת, וסך של כ-66 מיליארדי ₪ מיוחס למקבלי הקצבה, המהווה עלייה של 25% לעומת השנה הקודמת.

כצפוי, משקל מקבלי הקצבה הולך וגדל. נוכח העובדה שמקבלי הקצבה אינם יכולים להתנייד לקרן אחרת, הרי שחשיבותה של אוכלוסייה זו לחברות המנהלות, רבה מאוד.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סך הגירעון האקטוארי עומד על כ-988 מיליוני ₪, לעומת גירעון אקטוארי של כ-253 מיליוני ₪ בשנת 2022.

השתדלנו להביא את הנתונים כהווייתם, מתוך הדוחות הכספיים ודוחות קרנות הפנסיה החדשות המקיפות של הקרנות. עיבדנו את הנתונים במספר מימדים על מנת שכל אחד מהקוראים יוכל להתמקד וליהנות מהזווית המתאימה לו.

שותפי ומנהלי KPMG סומך חייקין בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ישמחו לעמוד לרשותכם בכל שאלה והרחבה או דיון בנושא.

בכבוד רב,
KPMG סומך חייקין

תמונת מצב קרנות הפנסיה החדשות המקיפות בישראל לשנת 2023*

988
מיליון ש"ח
סך הגרעון האקטוארי

663,189
מיליון ש"ח
סך ההתחייבות לפעילים ומקופאים

20%

737
מיליון ש"ח
הלוואות לעמיתים

65,669
מיליון ש"ח
סך ההתחייבות למקבלי קצבה

25%

סך ניווד נטו במיליוני ש"ח

ניווד יוצא

ניווד נכנס

9,233

43,794

53,027

54%

נשים מתוך העמיתים
שאינם מקבלי הקצבה

56%

נשים מתוך כל מקבלי
הקצבה

5,196,777

4%

מספר עמיתים

9,876
ש"ח

משכורת ממוצעת לעמית

1,428,897

מספר העמיתים בגילאים 35-54

11,572
ש"ח

משכורת ממוצעת בקרב גילאים
35-54

42

גיל ממוצע
עמיתים פעילים

134,982

מספר עמיתים
מקבלי קצבה

11.3%

תשואה ממוצעת
במסלולי בני 50 ומטה

אפיקי השקעה - מסלול בני 50 ומטה*

30%

מניות

30%

נכסים אחרים

28%

אג"ח מיועדות

12%

מזומנים

* ללא אינפליטי.

השינויים המשמעותיים בדוחות שנת 2023

שינויים בשוק



מלחמת "חרבות ברזל" - ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מפרוץ המלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל.

בשלב זה לא ניתן לאמוד על השפעות ארוכות טווח של הלחימה על תוצאות הקרנות. היערכות הקרנות בדבר ההשפעה של המלחמה על הקרנות הן מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות לאופן התממשותו.

נציין כי באופן כללי הגידול בתביעות מוות והצפי לגידול בתביעות נכות כתוצאה מהמלחמה השפיע על הגדלת הגירעון האקטוארי בקרנות. יחד עם זאת, בחלק מהקרנות, במיוחד בקרנות ברירת המחדל, קיים ביטוח משנה שלא החרג מלחמה ועל כן אירועי נכות ו/או מוות הנובעים ממלחמת חרבות ברזל, כוסו על ידם.

תנודות בעקום הריבית ובשוק ההון – בתקופה המדווחת נמשכה העלייה של עקום הריבית, ובמקביל חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ.



בנוסף, נציין כי במהלך שנת 2023 נרשמו עליות שערים בהובלת מניות הטכנולוגיה בשערי המניות בחו"ל, לעומת עליות שערים מתונות במדדי המניות בארץ.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים ובגין העמיתים שאינם פעילים ("מוקפאים").



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.



עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון לרבעון הנוכחי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן.



- עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לעמיתי הקרן כל רבעון.
- עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

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.



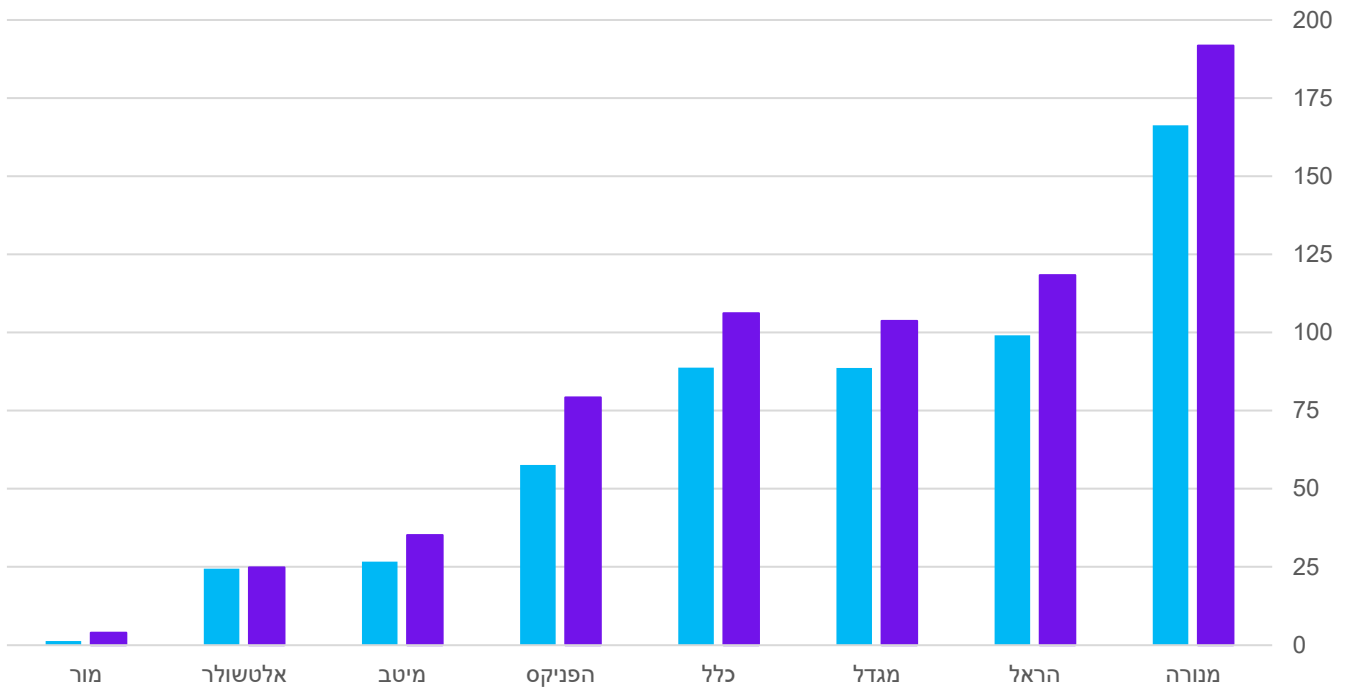
התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) – התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.



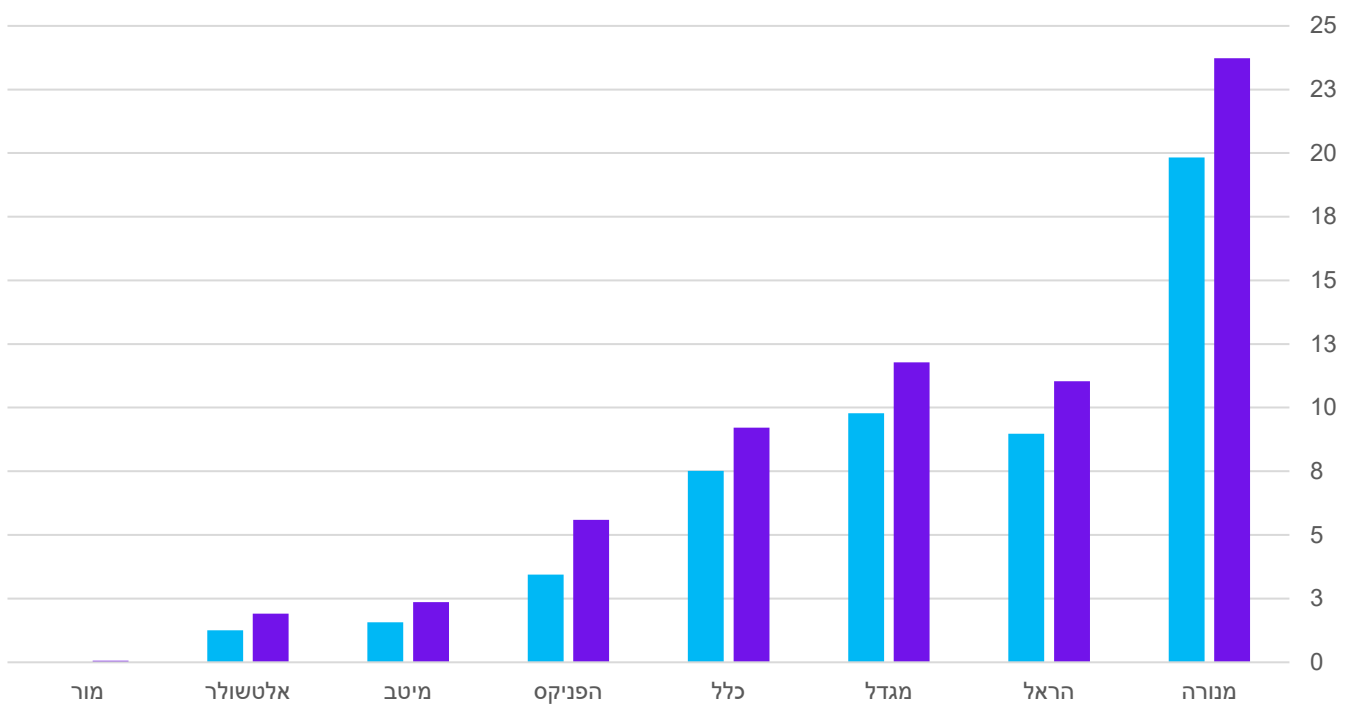
התחייבויות עבור תביעות תלויות – התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.



סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במיליארדי ש"ח



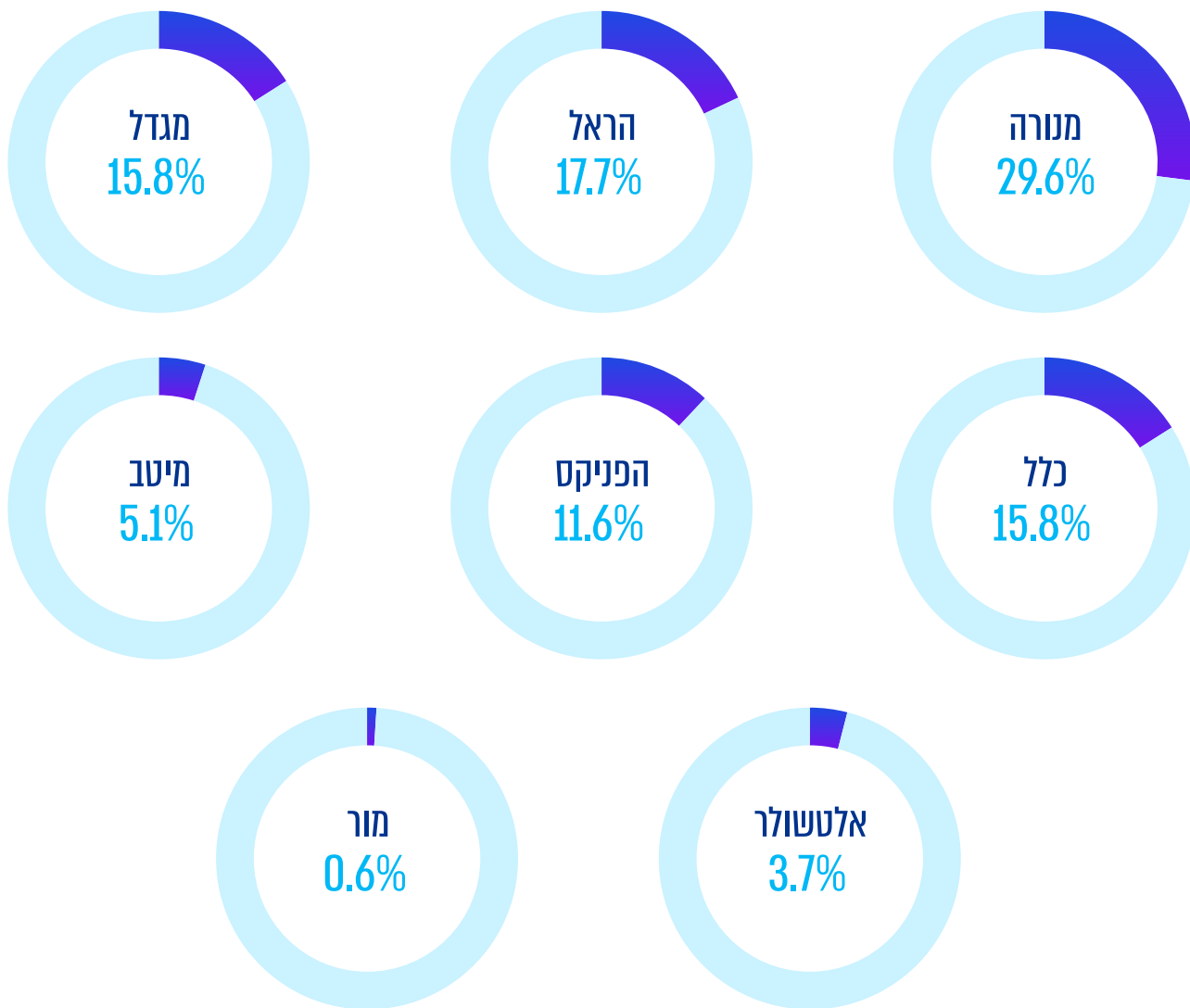
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה במיליארדי ש"ח



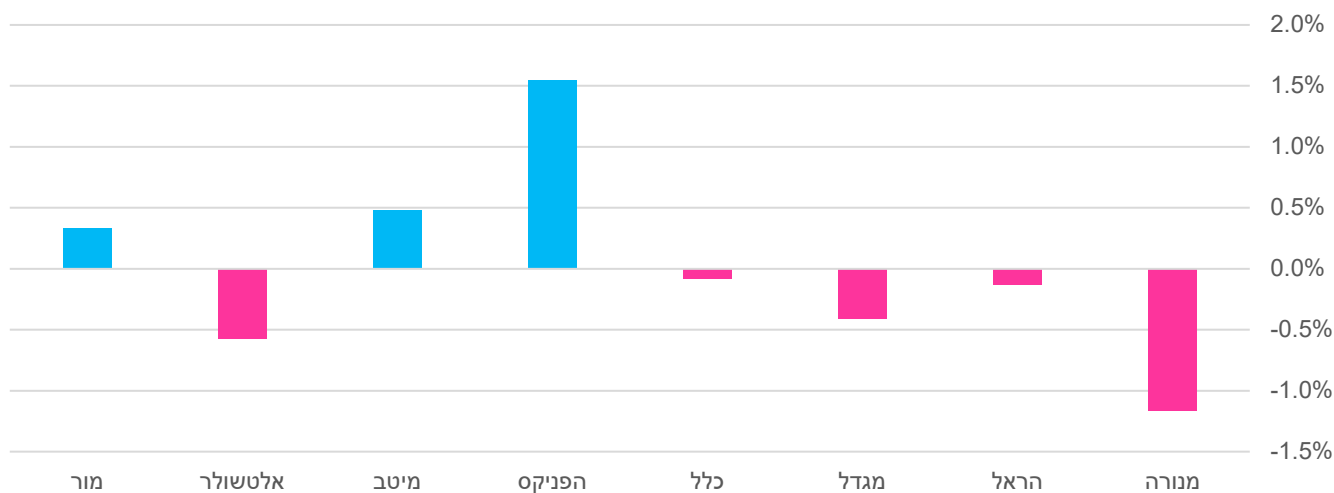
2023 ■
2022 ■

פלח שוק – שיעור ההתחייבויות מכלל השוק 2023

כלל העמיתים



שינוי בפלח שוק לעומת 2022



ניודים 2023

במיליוני ש"ח

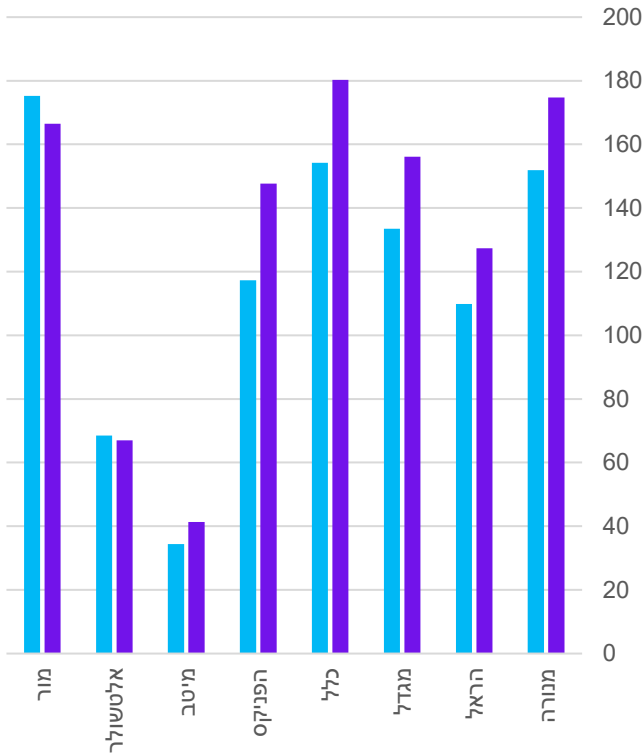
מור	אלטשולר	מיטב	הפניקס	כלל	מגדל	הראל	מנורה	העברות צבירה לקרן:
187	114	310	1,810	1,638	1,833	1,740	2,033	העברות מחברות ביטוח
1,958	917	2,955	10,617	7,008	5,402	5,951	6,474	העברות מקרנות פנסיה חדשות
24	83	78	293	465	215	243	680	העברות מקופות גמל
2,168	1,114	3,343	12,719	9,112	7,450	7,934	9,186	סך העברות צבירה לקרן
העברות צבירה מהקרן:								
(1)	(26)	-	(46)	(75)	(87)	(92)	(103)	העברות לחברות ביטוח
(151)	(6,649)	(2,188)	(4,584)	(5,630)	(6,545)	(6,589)	(8,377)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(14)	(151)	(550)	(245)	(318)	(402)	(420)	(552)	העברות לקופות גמל
(166)	(6,825)	(2,737)	(4,876)	(6,024)	(7,034)	(7,100)	(9,032)	סך העברות צבירה מהקרן
2,002	(5,711)	606	7,843	3,088	417	834	154	העברות צבירה נטו

ניודים 2022

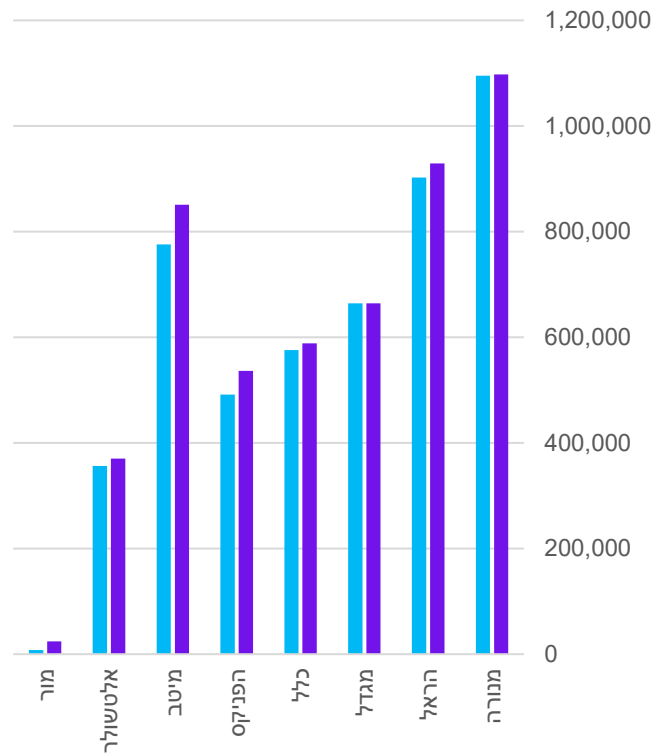
במיליוני ש"ח

מור	אלטשולר	מיטב	הפניקס	כלל	מגדל	הראל	מנורה	העברות צבירה לקרן:
1,182	168	241	1,302	931	1,187	923	1,506	העברות מחברות ביטוח
51	1,559	2,552	10,446	6,459	3,728	4,221	5,522	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8	84	48	218	116	169	216	604	העברות מקופות גמל
1,242	1,811	2,841	11,965	7,506	5,084	5,361	7,631	סך העברות צבירה לקרן
העברות צבירה מהקרן:								
(5)	(42)	(8)	(57)	(90)	(149)	(147)	(169)	העברות לחברות ביטוח
0	(7,467)	(2,218)	(2,816)	(3,728)	(6,163)	(6,112)	(6,778)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2)	(138)	(98)	(144)	(273)	(397)	(331)	(512)	העברות לקופות גמל
(7)	(7,648)	(2,325)	(3,018)	(4,092)	(6,709)	(6,589)	(7,460)	סך העברות צבירה מהקרן
1,234	(5,837)	516	8,948	3,415	(1,625)	(1,229)	171	העברות צבירה נטו

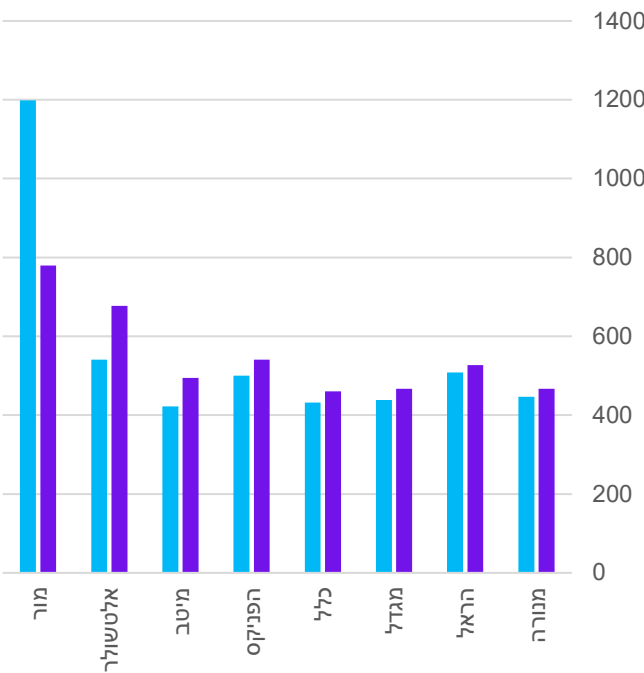
התחייבות ממוצעת לעמיתים שאינם מקבלי קצבה באלפי ש"ח



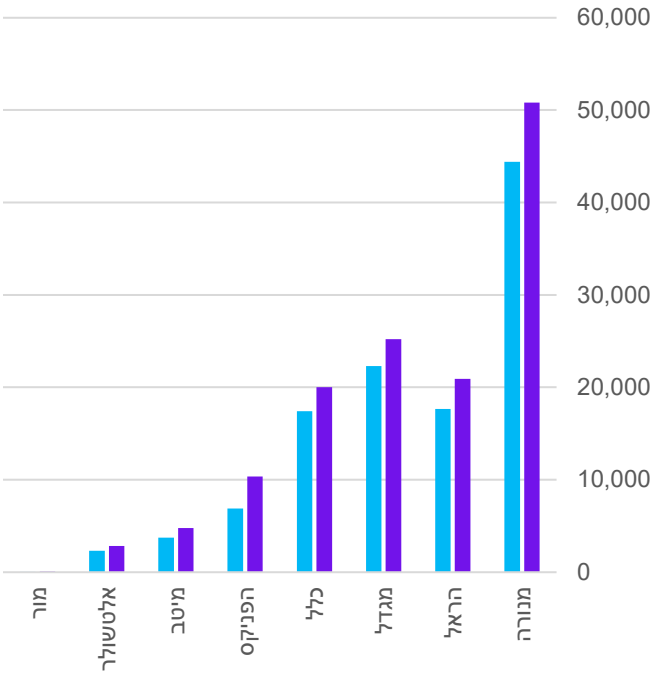
מספר העמיתים שאינם מקבלי קצבה



התחייבות ממוצעת למקבלי קצבה באלפי ש"ח



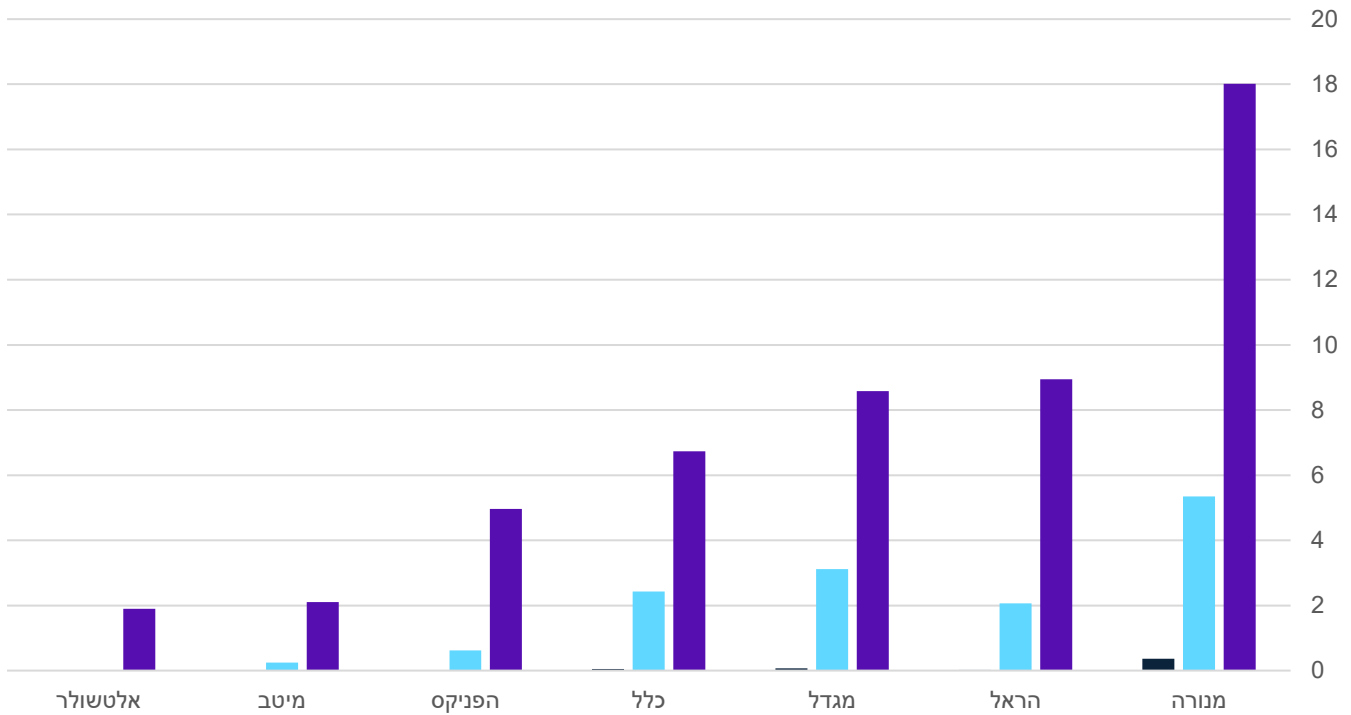
מספר עמיתים מקבלי קצבה



2023 ■
2022 ■

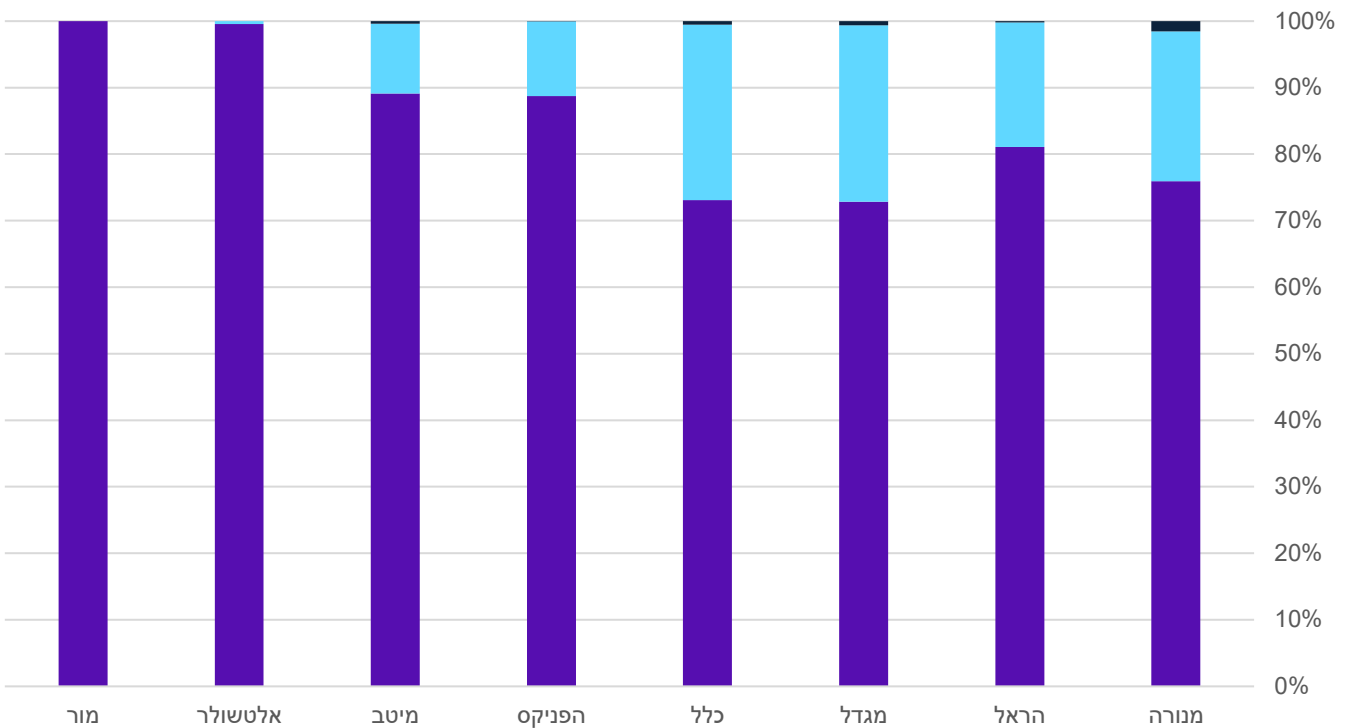
פילוח ההתחייבות למקבלי קצבה בין הדורות

במיליארדי ש"ח



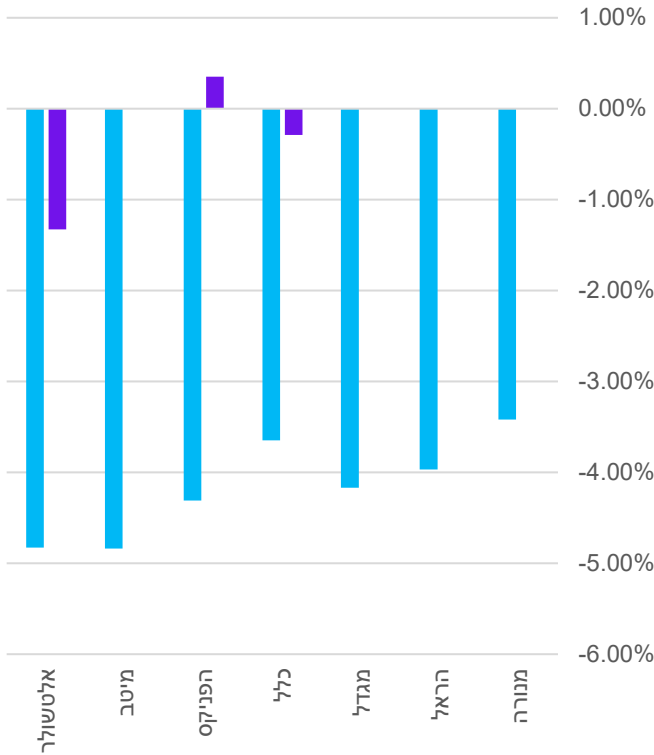
פילוח מקבלי קצבה בין הדורות לפי התחייבות

באחוזים

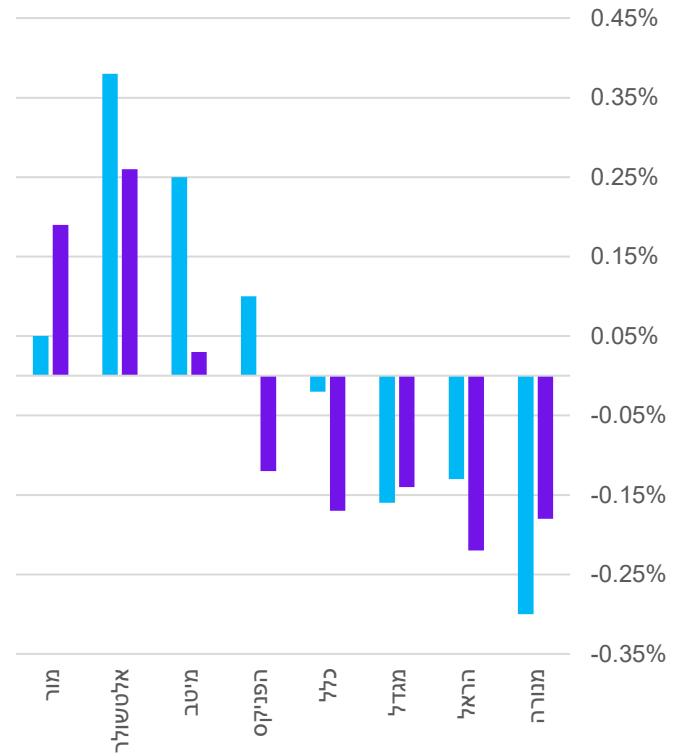


זכאים קיימים לפנסיה
 מקבלי קצבה קיימים
 פנסיונרים

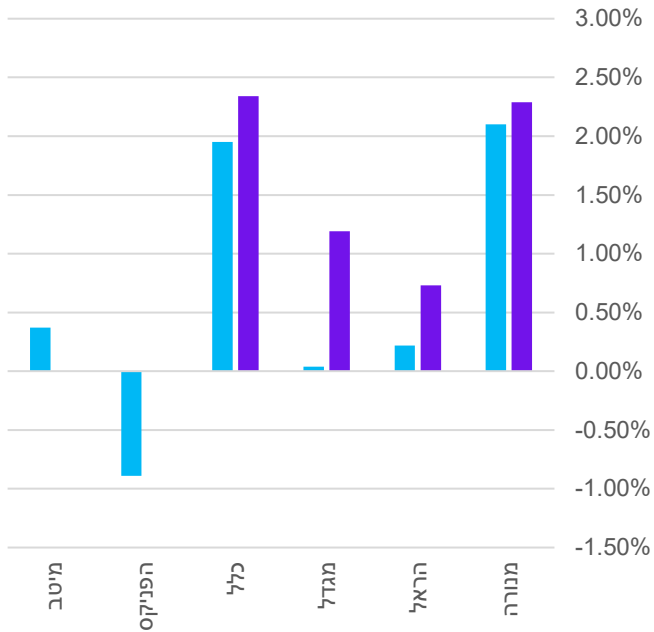
עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה הנובע מגורמי תשואה וריבית - פנסיונרים



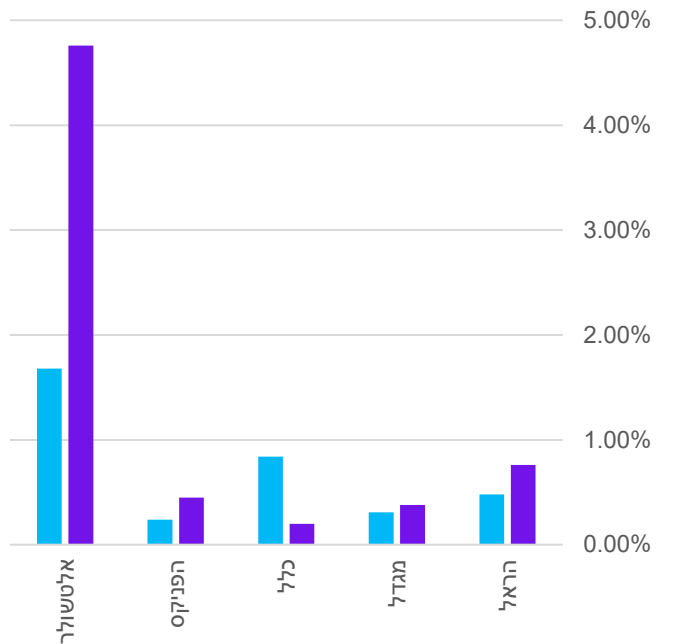
עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה הנובע מגורמים דמוגרפיים



עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה הנובע מגורמי תשואה וריבית - זכאים קיימים

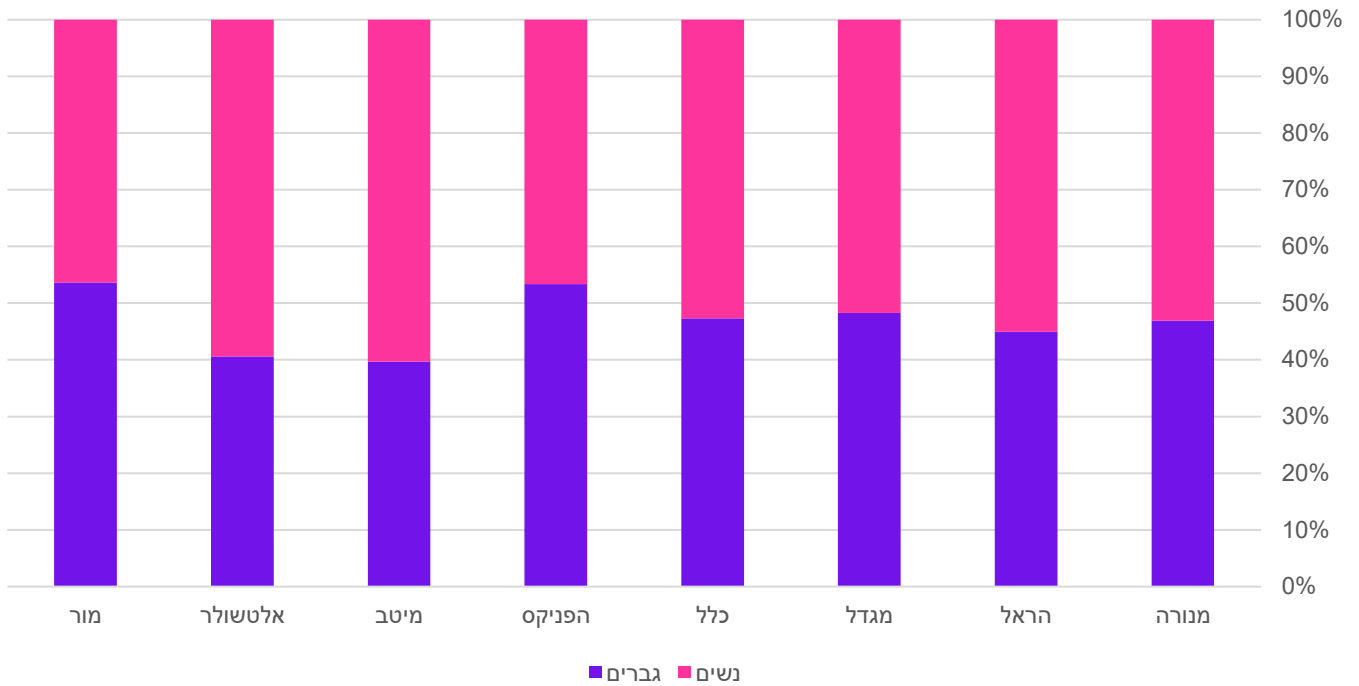


עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה הנובע מגורמי תשואה וריבית - מקבלי קצבה קיימים

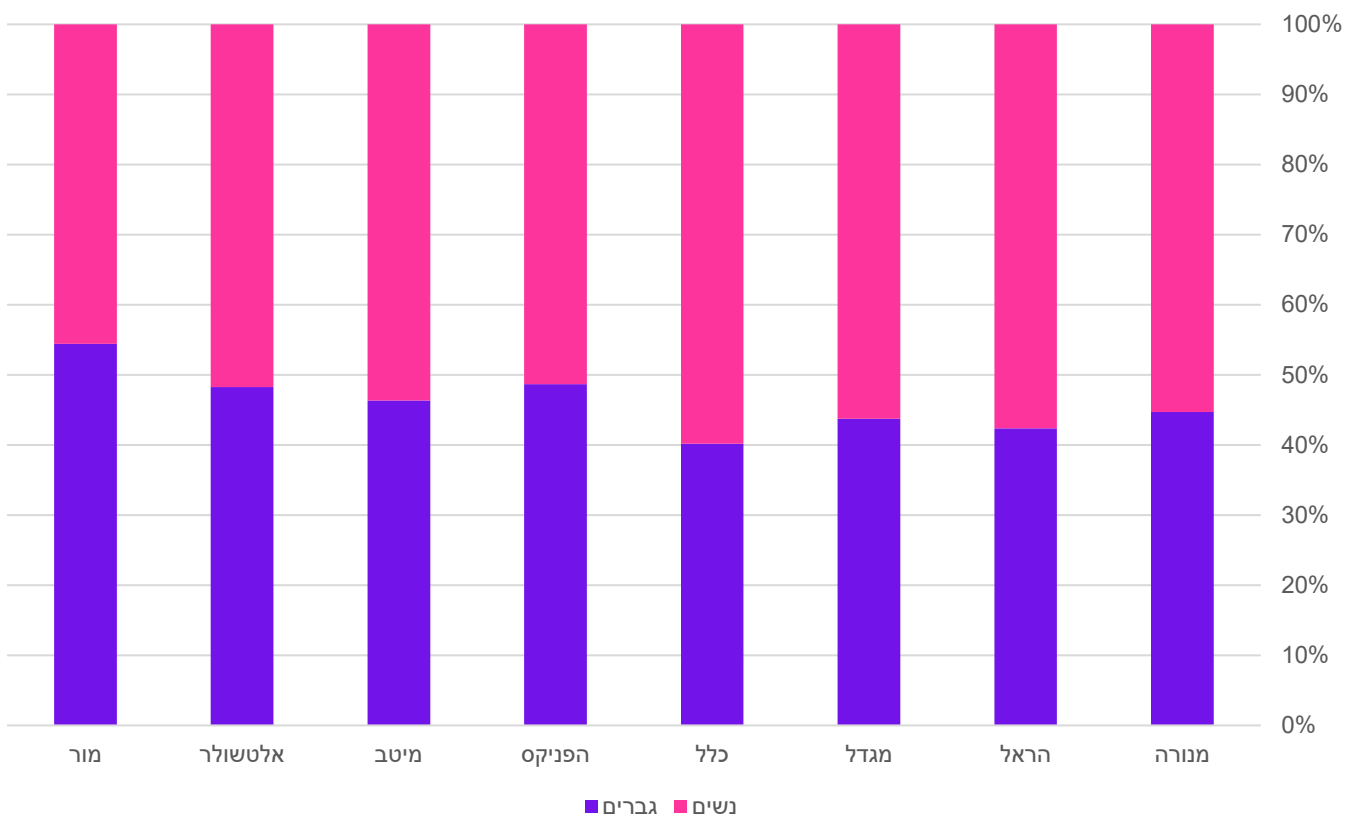


2023 ■
2022 ■

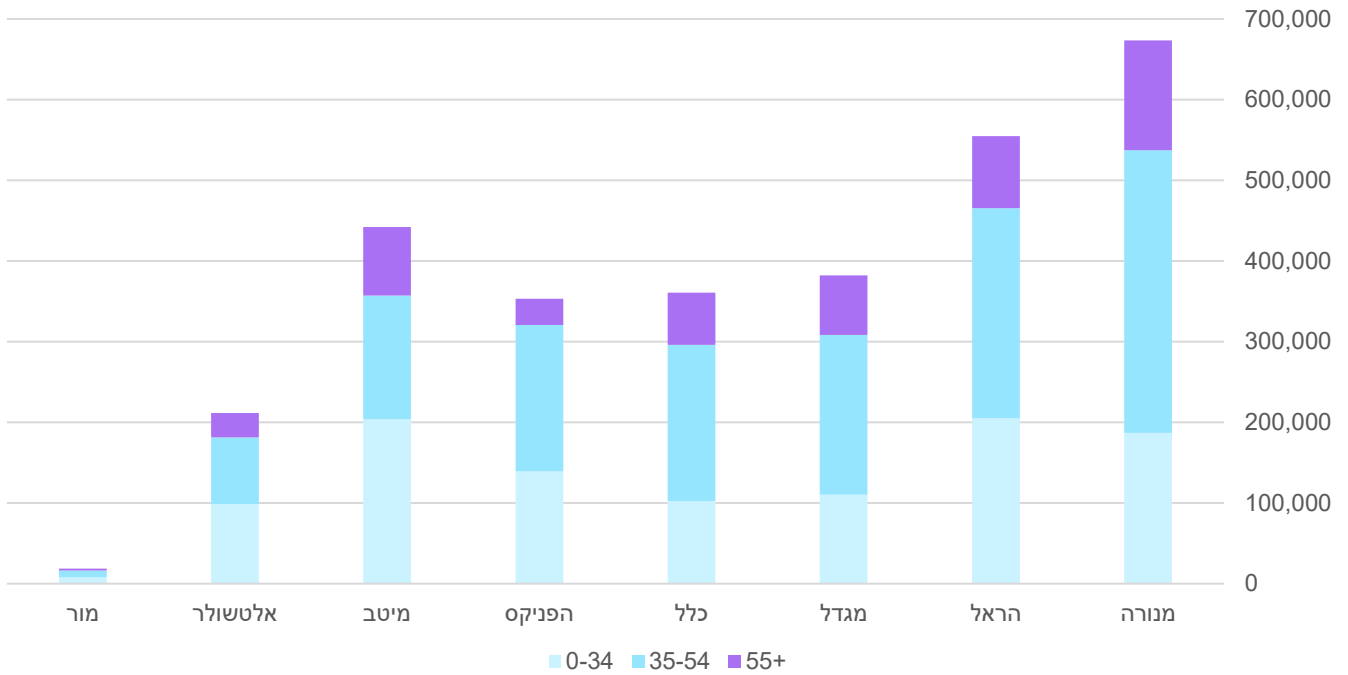
מספר עמיתים לפי קבוצת גיל



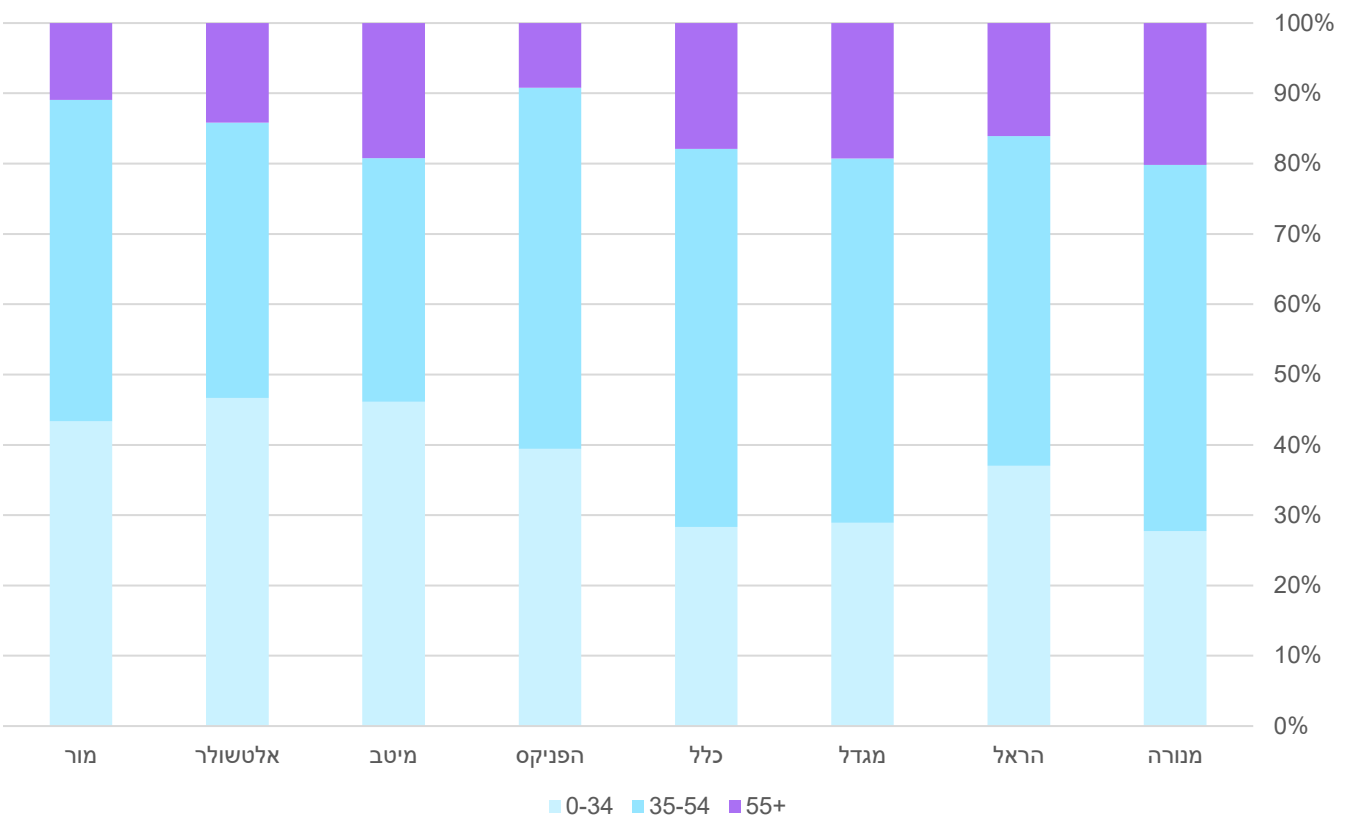
עמיתים מקבלי קצבה



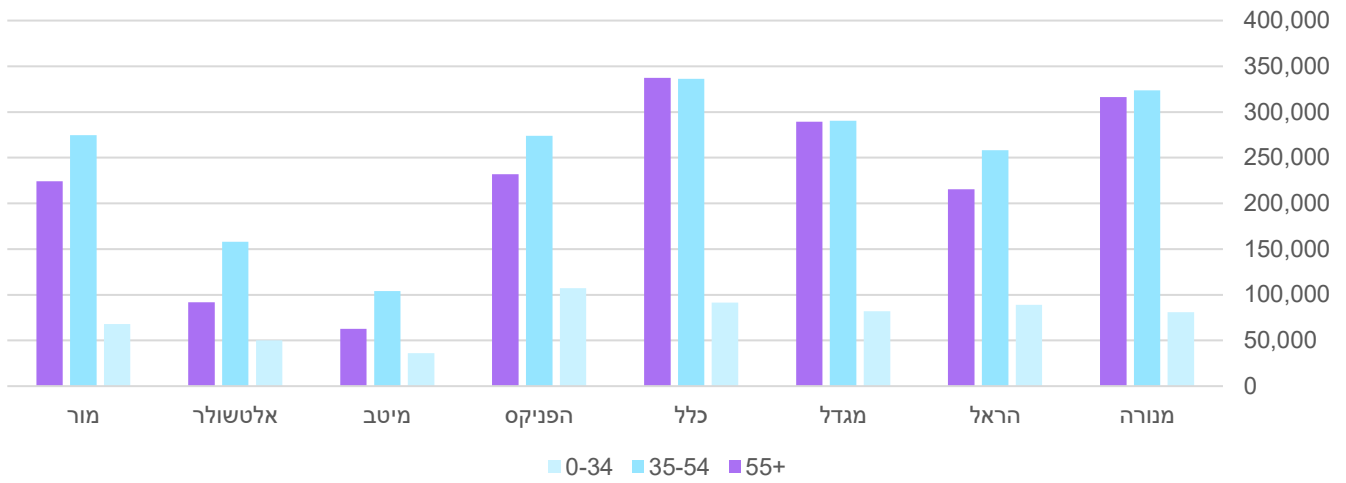
מספר עמיתים לפי קבוצת גיל



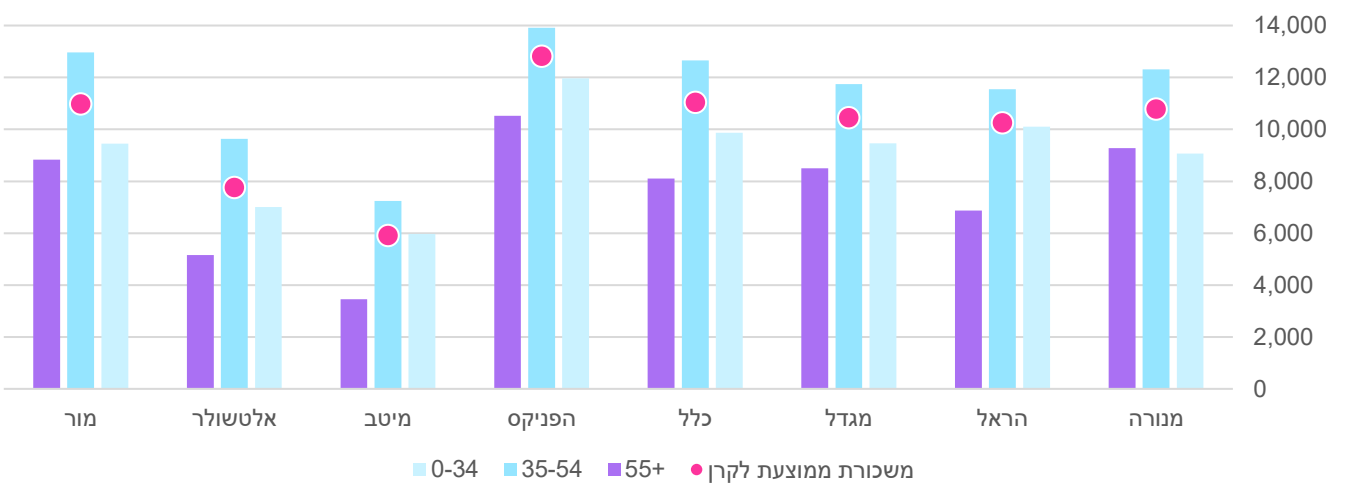
מספר עמיתים לפי קבוצת גיל (באחוזים)



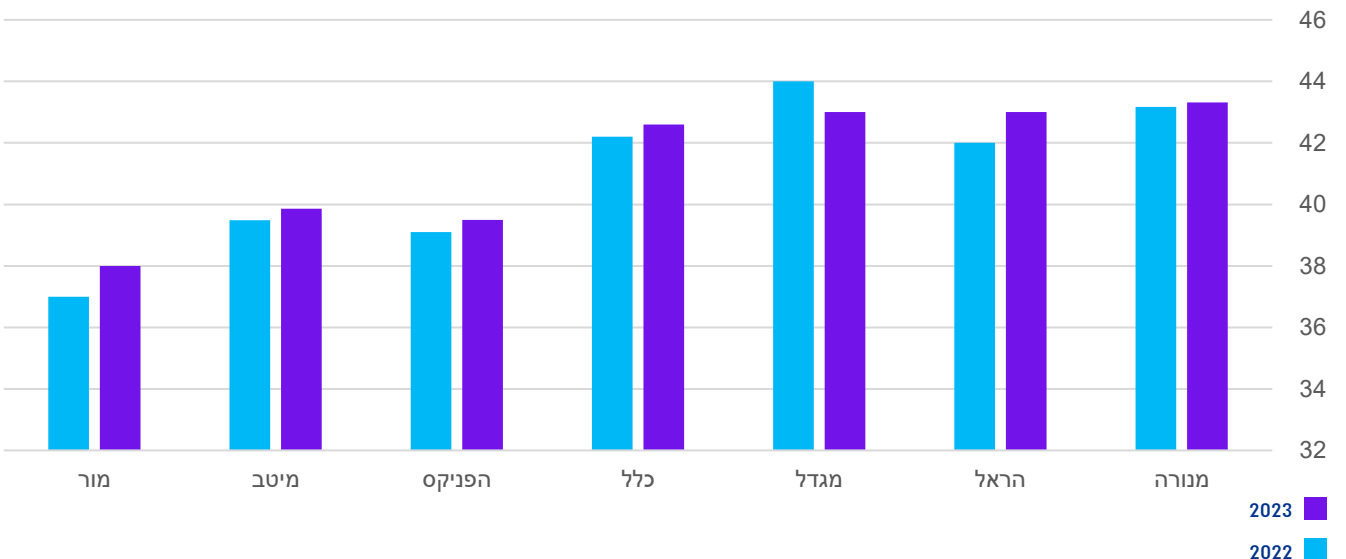
צבירה ממוצעת לפי קבוצת גיל בש"ח



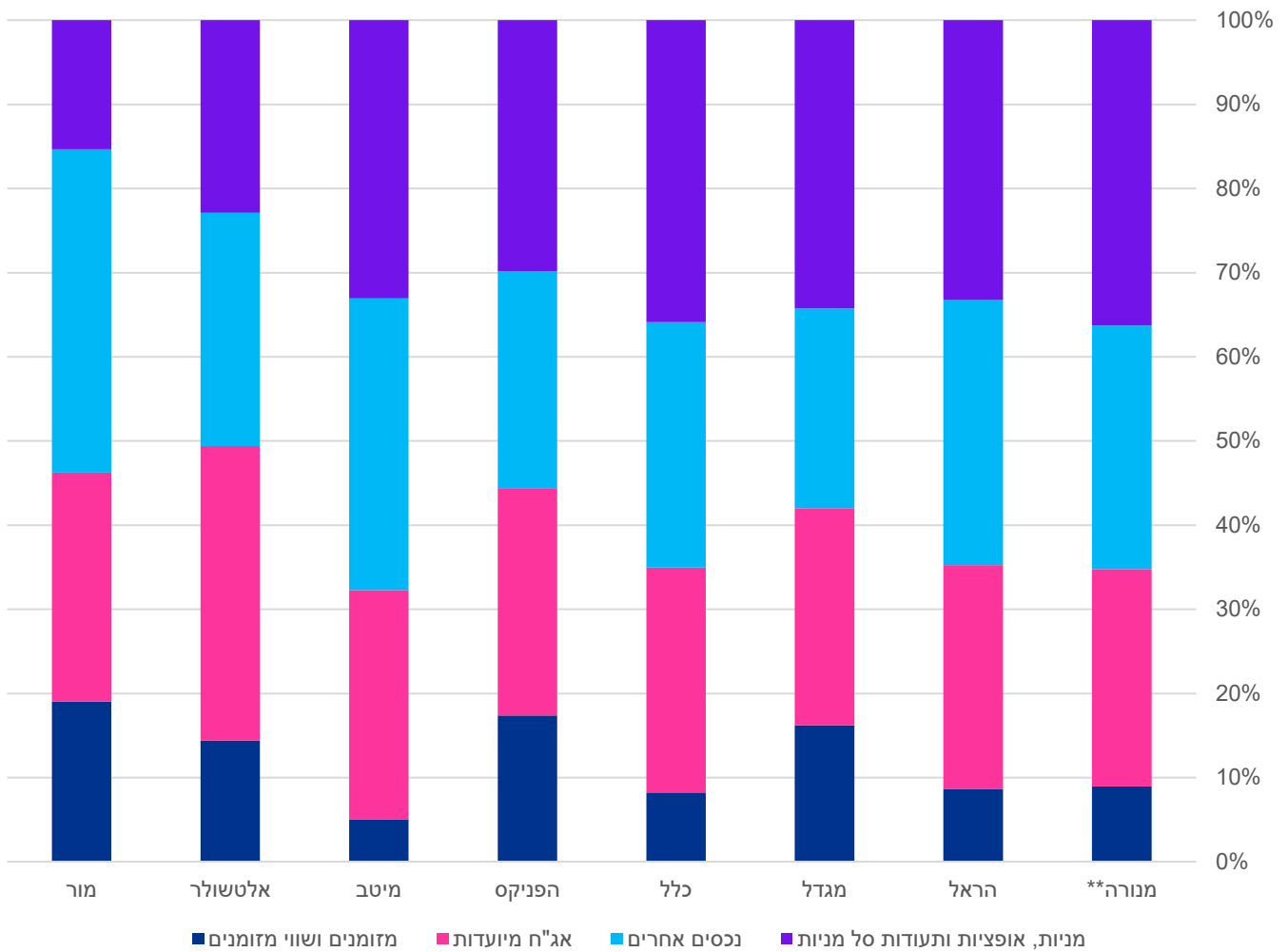
משכורת ממוצעת לפי קבוצת גיל בש"ח



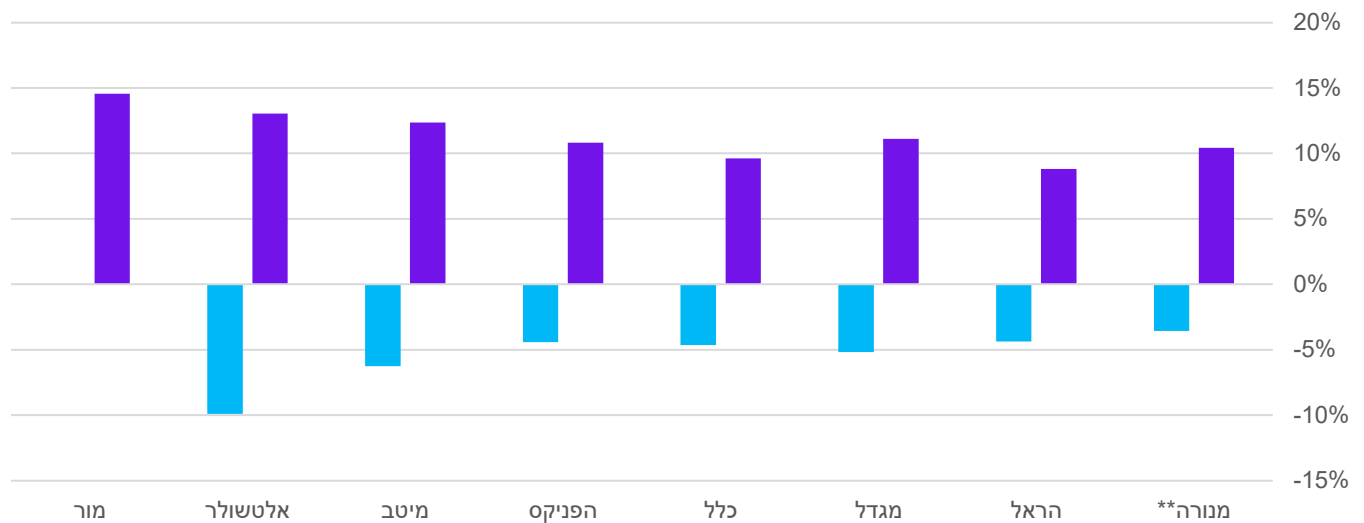
גיל ממוצע (שנים)



אפיקי השקעות מסלול בני 50 ומטה*



תשואה (הפסד) מסלולי בני 50 ומטה



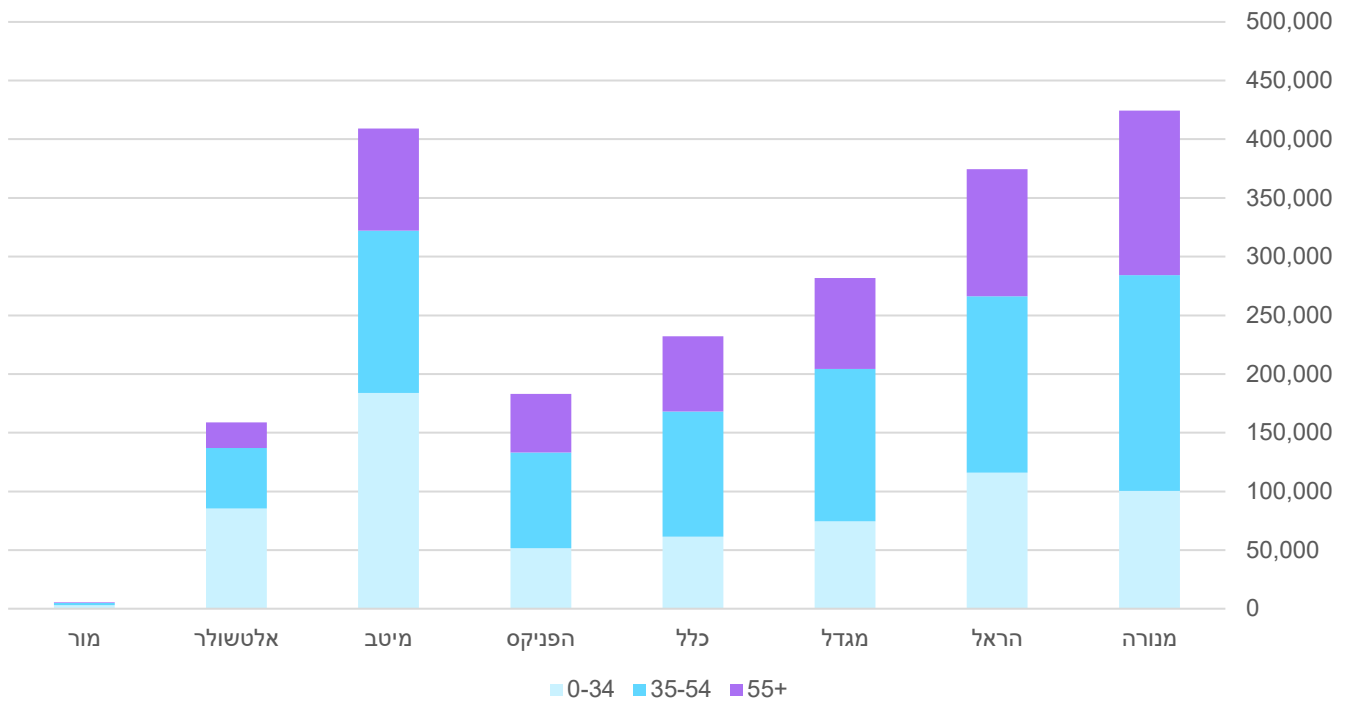
* נקודתי נכון ליום 31/12/2023

** במנורה נלקחו בחשבון מסלולי יעד לפרישה 2040, 2045, 2050, 2055 ו-2060.

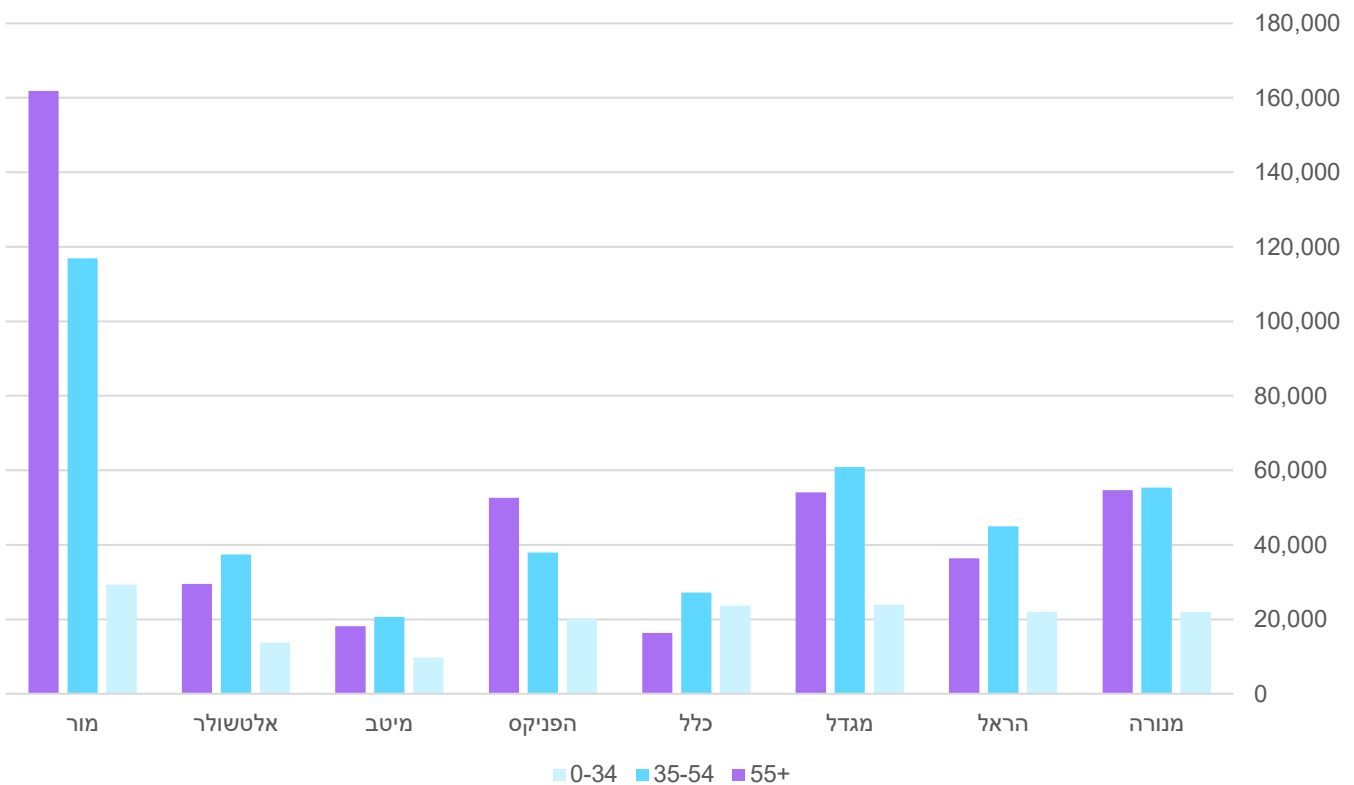
2023
2022

עמיתים שאינם פעילים ("מוקפאים")

מספר עמיתים לפי גיל

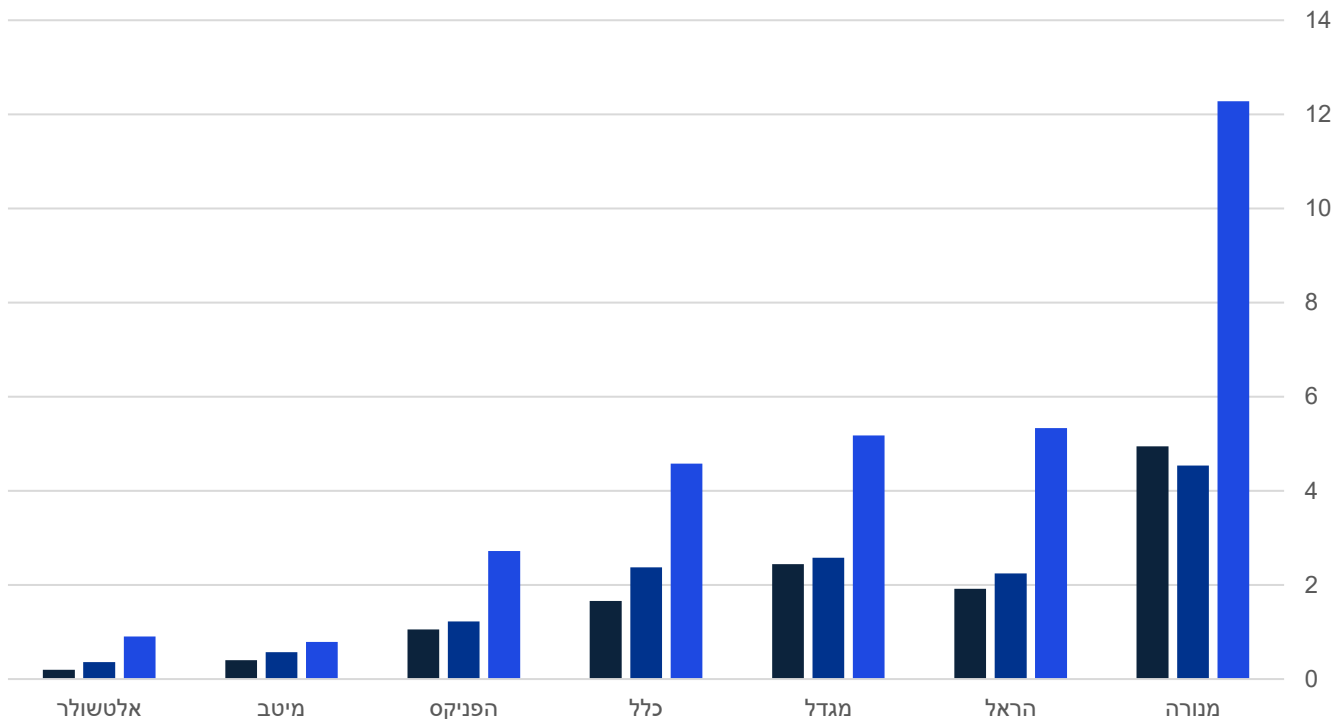


צבירה ממוצעת לפי גיל בש"ח

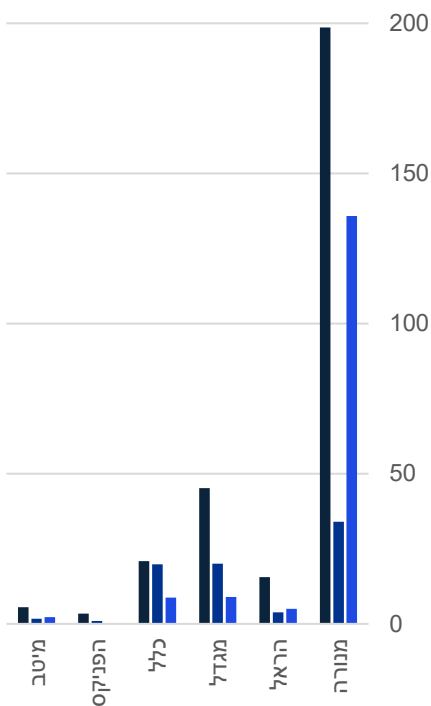


סך ההתחייבויות למקבלי קצבה

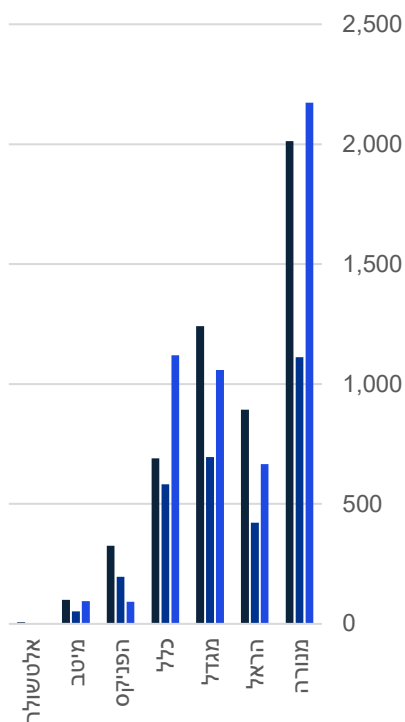
במיליארדי ש"ח



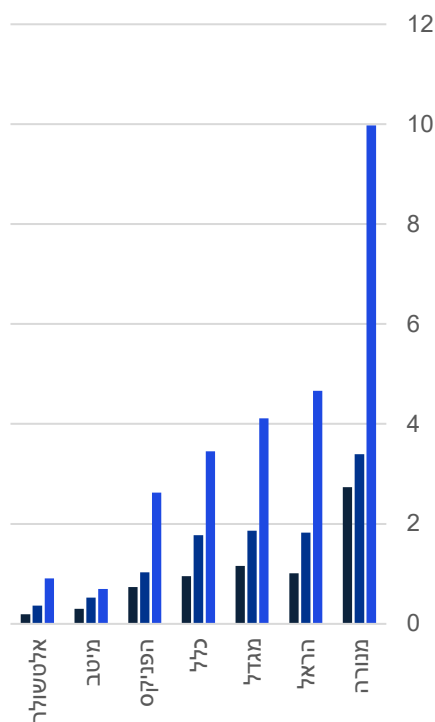
סך התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה במיליוני ש"ח



סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים במיליוני ש"ח



סך ההתחייבויות לפנסיונרים במיליארדי ש"ח



■ התחייבות לזקנה ושאירי זקנה
 ■ התחייבות לנכים
 ■ התחייבות לשאירי מבוטח



נשמח לעמוד לרשותכם

אילנית אדסמן

שותפה

ראש תחום ביטוח ופינטק
iadesman@kpmg.com

יבגני אוסטובסקי

שותף מחלקה מקצועית
תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
yostrovsky@kpmg.com

טל זהרני

שותף

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tzaharani@kpmg.com

שירה ליכטנשטט

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
slichtenstadt@kpmg.com

טלי ביסקר-אבישר

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tbisker@kpmg.com

הנתונים נלקחו מהדוחות הכספיים ומדוחות קרנות הפנסיה החדשות המקיפות לדצמבר 2023.

המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הנסיבות הייחודיות של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את דיוקו של המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

© KPMG 2024 סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות.

KPMG International והישויות המסונפות אליה אינם מספקים שירותים ללקוחות. לאף פירמה חברה אין סמכות לחייב או לקשור את KPMG International, כל ישות הקשורה אליה או פירמה אחרת החברה ברשת, מול צדדים שלישיים, ול-KPMG International או כל ישות קשורה אליה אין סמכות לחייב או לקשור כל פירמה החברה ברשת מול צדדים שלישיים.