

הפניקס פנסיה בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

| | |
|------|--------------------------------|
| 2 | סקירת דוחות כספיים ביניים |
| 3 | דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | דוחות הכנסות והוצאות ביניים |
| 5 | דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים |
| 6-11 | באורים לדוחות הכספיים ביניים |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לעמיתים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2018

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | | |
|---|--------------|------------|---|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| רכוש שוטף | | | |
| 2,259,354 | 2,133,406 | 2,319,986 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 10,707 | 5,668 | 91,160 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,270,061 | 2,139,074 | 2,411,146 | |
| השקעות פיננסיות | | | |
| 3,428,315 | 3,098,607 | 3,432,920 | נכסי חוב סחירים |
| 7,278,048 | 6,172,266 | 7,225,273 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 3,822,399 | 2,566,821 | 4,206,441 | מניות |
| 2,403,811 | 1,813,506 | 2,669,518 | השקעות אחרות |
| 16,932,573 | 13,651,200 | 17,534,152 | סך כל השקעות פיננסיות |
| 196,702 | 184,277 | 197,628 | נדל"ן להשקעה |
| 19,399,336 | 15,974,551 | 20,142,926 | סך כל הנכסים |
| זכאים ויתרות זכות | | | |
| התחייבויות פנסיוניות: | | | |
| התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: | | | |
| 15,285,765 | 12,299,355 | 16,000,544 | התחייבויות לעמיתים פעילים |
| 3,134,139 | 2,851,981 | 3,120,411 | התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים |
| 18,419,904 | 15,151,336 | 19,120,955 | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| התחייבויות למקבלי קצבה: | | | |
| - | - | 38,054 | התחייבויות לפנסיונרים |
| 841,631 | 783,814 | 832,508 | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים |
| 5,627 | 5,554 | 5,584 | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 847,258 | 789,368 | 876,146 | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה |
| עודף (גרעון) אקטוארי: | | | |
| (7,233) | (21,042) | 20,819 | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 19,259,929 | 15,919,662 | 20,017,920 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 19,399,336 | 15,974,551 | 20,142,926 | סך כל ההתחייבויות |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| 27 במאי, 2018 | | | |
|------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|
| יוסי וקסלבאום מנהל הכספים | בני שיזף מנכ"ל | אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|----------|--|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| (1,332) | (712) | 16,374 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות: |
| 221,365 | 18,851 | 9,176 | מנכסי חוב סחירים |
| 318,525 | 56,951 | 71,845 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 338,941 | 40,520 | (60,686) | ממניות |
| 353,664 | 54,777 | (7,979) | מהשקעות אחרות |
| 13,500 | 2,271 | 2,420 | מנדל"ן להשקעה |
| 1,245,995 | 173,370 | 14,776 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 1,196 | 3,338 | 2,421 | הכנסות אחרות |
| 1,245,859 | 175,996 | 33,571 | סך כל ההכנסות |
| | | | הוצאות |
| 149,998 | 36,081 | 38,966 | דמי ניהול |
| 14,549 | 2,672 | 3,637 | הוצאות ישירות |
| 715 | 167 | 218 | מסים |
| 165,262 | 38,920 | 42,821 | סך כל ההוצאות |
| 1,080,597 | 137,076 | (9,250) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | 2018 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח |
| 15,032,462 | 15,032,462 | 19,259,929 |
| 3,216,112 | 771,106 | 828,893 |
| 3,165 | - | 683 |
| 3,219,277 | 771,106 | 829,576 |
| 6,066 | 1,407 | 1,707 |
| 47,131 | 11,615 | 12,841 |
| 17,490 | 3,834 | 4,961 |
| 70,687 | 16,856 | 19,509 |
| - | - | 98 |
| - | - | 12 |
| - | - | 110 |
| 20 | 5 | 5 |
| 88 | 22 | 22 |
| 282 | 71 | 71 |
| 390 | 98 | 98 |
| 504,629 | 123,225 | 141,326 |
| 575,706 | 140,179 | 161,043 |
| 1,731,042 | 447,164 (*) | 577,284 |
| 35,649 | 7,913 | 10,365 |
| 1,334 | 636 (*) | 557 |
| 1,768,025 | 455,713 | 588,206 |
| 1,173,507 | 310,310 | 450,007 |
| 54,519 | 15,280 | 20,674 |
| 36,700 | 10,926 | 18,817 |
| 1,264,726 | 336,516 | 489,498 |
| 503,299 | 119,197 | 98,708 |
| 1,080,597 | 137,076 | (9,250) |
| 19,259,929 | 15,919,662 | 20,017,920 |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
(*) מוין מחדש

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה ומאושרת על-ידי משרד האוצר, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ורשות המיסים. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ.

ההפקדה המרבית המותרת בקרן הינה פעמיים השכר הממוצע במשק הפקדות מעבר לתקרה והפקדות חד פעמיות נרשמות בקרן הכללית.

ביום 1 בינואר 2018 ובהתאם לאישור רשות שוק ההון ורשם החברות, שונה שם החברה המנהלת, כך שמקום שמה הקודם "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ", שונה שם החברה ל"הפניקס פנסיה בע"מ". שם החברה שונה כאמור לאור העברת ניהול קופות הגמל שהיו בניהול החברה עד לשנת 2017 אל חברה אחות של החברה, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ. בהתאם לכך ביום 1 בינואר 2018 תוקן תקנון קרן הפנסיה בהקשר של שינוי שם החברה.

תקנון קרן הפנסיה תוקן ביום 1 בינואר, 2018, השינויים בתיקון מיום 1 בינואר, 2018 כללו תיקון עדכון בדבר שם החברה המנהלת, הוספת הגדרה למקבל קצבה קיים וכן הקמת מסלול השקעות בסיסי לפנסיונרים. כמו כן כלל תיקון התקנון את סגירת מסלול שיטת הפניקס החל מחודש אפריל 2018 והעברת העמיתים במסלול זה למודל השקעות תלוי גיל פאסיבי. כמו כן כלל תיקון התקנון סגירת שני מסלולי השקעה נוספים.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו על בסיס חוזר 8-10-2018, בהתאם לכך הוצגו מספרי השוואה בהתאם להנחיית רשות שוק ההון בטוח וחיסכון.

ב. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

שער חליפין יציג של

| מדד בגין | מדד ידוע | דולר ארה"ב |
|----------|----------|------------|
| % | % | % |

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 | (0.10) | (0.30) | 1.35 |
| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017 | 0.10 | (0.20) | (3.56) |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 | 0.40 | 0.30 | (9.83) |

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

- א. בחודש מרס, 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. תקנות אלו כוללות הוראות לעניין אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן. לפי המצב הנוכחי, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות נעשית באופן אחיד לכלל העמיתים בקרן. התקנות קובעות כי חברה מנהלת תזקוף תשואת אגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, כמפורט להלן:
- מקבלי קיצבה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
 - עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
 - עמיתים אחרים - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה לקבוצות 1 ו-2 לעיל.

ב. הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד נכסי חוב אחרים |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------|---|
| 2017 | 2017 | 2018 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 5,676,160 | 4,693,322 | 5,985,708 | |
| 311,421 | 283,920 | 335,998 | אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה |
| 450,154 | 321,394 | 73,979 | פיקדונות בבנקים |
| 38,020 | 32,110 | 39,151 | הלוואות לעמיתים |
| 802,293 | 841,520 | 790,437 | הלוואות לאחרים |
| 1,601,888 | 1,478,944 | 1,239,565 | |
| 7,278,048 | 6,172,266 | 7,225,273 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | | | נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|--------|-----------|--------------------------------|
| 2017 | | 2017 | | 2018 | | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | | | |
| אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח | אחוזים | אלפי ש"ח | נכסי מקבלי קצבה |
| 27.82 | 5,156,436 | 29.69 | 4,504,443 | 28.69 | 5,489,832 | |
| 68.04 | 515,802 | 25.04 | 185,599 | 60.21 | 491,965 | סך הכל |
| | 5,672,238 | | 4,690,042 | | 5,981,797 | |
| 70.60 | 3,922 | 75.27 | 3,280 | 71.10 | 3,911 | סך הכל אגרות חוב לזכאים קיימים |
| 29.42 | 5,676,160 | 29.49 | 4,693,322 | 30.00 | 5,985,708 | |

התחייבויות למקבלי קצבה באור 4: -

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 103,610 | 95,582 | 104,334 |
| 261,223 | 241,097 | 263,760 |
| 346,534 | 328,756 | 362,693 |
| 46,119 | 40,880 | 37,471 |
| 92,239 | 81,760 | 72,663 |
| (8,094) | (4,261) | (8,413) |
| 841,631 | 783,814 | 832,508 |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות לתביעות תלויות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| - | - | 8,502 |
| - | - | 2,161 |
| - | - | 9,313 |
| - | - | 18,078 |
| - | - | 38,054 |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות לתביעות תלויות
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 1,167 | 1,110 | 1,180 |
| 538 | 574 | 523 |
| 3,900 | 3,826 | 3,861 |
| 22 | 44 | 20 |
| 5,627 | 5,554 | 5,584 |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

| לשנה שהסתיימה ביום | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום | | | |
|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|----------|
| 31 בדצמבר 2017 | 30 בספטמבר 2017 | 31 בדצמבר 2017 | 31 במרס 2018 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | אחוזים | אלפי ש"ח |
| 0.37 | 0.64 | (0.04) | 0.10 | 20,819 |
| 0.16 | (0.03) | (0.18) | (0.03) | (2) |
| 0.78 | (0.13) | (0.14) | 0.02 | 156 |
| - | - | - | 0.23 | 88 |

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

החל מיום 3 בינואר 2018 חל שינוי בהוראות ההסדר התחיקתי, באופן שההתחייבויות כלפי פנסיונרים חדשים (מקבלי קצבת נכות או שאירים שמועד האירוע המזכה שלהם ארע החל מיום זה או מקבלי קצבת זקנה שפרשו לפנסיה החל מיום זה) מנוהלות כתיק השקעות נפרד וביחס אליו קיים שוני בכל הנוגע למנגנון הצמדת הפנסיות לתשואות ולמדד. בחודש מאי, 2017 התפרסמו חוזרי הפנסיה "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" (2017-3-3) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (2017-3-1). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושאירים בגין אירוע מזכה שאירע החל מ-1 בינואר, 2018 ולפנסיית זקנה שהחלה להיות משולמת החל מ-1 בינואר, 2018 - לתשואה שתושג בפועל על תיק ההשקעות של פנסיונרים אלו ביחס לתשואה הצפויה. השפעה זו על הפנסיות תיזקף בכל רבעון כאשר הפנסיות יעודכנו אחת לשנה בחודש אפריל העוקב למועד הדיווח. החשיפה לפערי התשואה הינה בעיקרה על 40% מתיק ההשקעות שיושקע בשוק החופשי.

כמו כן, הפנסיה של פנסיונרים אלו תתעדכן אחת לשנה לפי שיעור השינוי במדד, בקצבה בגין חודש אפריל, בגין השנה הקודמת למועד העדכון וזאת בשונה ממנגנון עדכון הפנסיות של הפנסיונרים הקיימים והזכאים הקיימים.

התחייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:

- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן התגבשה לפני יום 31 בדצמבר, 2003.
- התחייבויות מקבלי קצבה קיימים - מקבל קצבה קיים הינו מבוטח שזכאותו לקבלת פנסיה מהקרן התגבשה לאחר יום 1 בינואר, 2004 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.
- החל מיום 1 בינואר, 2018, נוספה קבוצת פנסיונרים חדשה שזכאותם לקבלת פנסיה התגבשה החל מיום 1 בינואר, 2018.

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| 99,759 | 24,159 | 24,871 |
| 46,466 | 11,136 | 13,141 |
| 3,773 | 786 | 954 |
| 149,998 | 36,081 | 38,966 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------|
| 2017 | 2017 | 2018 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | % | |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(* עבור מקבלי קצבה החל מ- 1 בינואר 2004. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

התחייבויות תלויות והתקשרויות

באור 7: -

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד. במהלך שנת 2017 החברה טייבה חובות ואף הגישה מספר תביעות כנגד מעסיקים וביצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. נכון לתאריך המאזן, אומדן חובות המעסיקים בקרן הסתכם לסך של כ- 52 מיליוני ש"ח.
- ב. ליום 31 במרס, 2018 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:
1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 387 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 419 מיליוני ש"ח).
 2. במסגרות אשראי בסך של כ- 85 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 118 מיליוני ש"ח).
 3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 8 מיליוני ש"ח).
- ג. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן.
- ד. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות נגד החברה המנהלת. לגילוי בדבר תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת ראה בדוח הכספי של החברה המנהלת.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח

באור 8: -

- א. בחודש יוני, 2016 פורסם חוזר שעניינו איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה (להלן - החוזר). בהתאם לחוזר, העברת כספים בין קרנות הפנסיה החדשות צפויה להיות בין סוף חודש נובמבר, 2016 לחודש אוגוסט, 2017.
- בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף, זאת בהמשך להוראת השעה והחוזר הקודמים שפורסמו בעניין. במסגרת החוזר, החברות ביצעו מהלך נוסף של איחוד חשבונות, וזאת טרם פקיעתה של הוראת השעה בנושא (31 במרץ 2018). החוזר מסדיר את ההוראות הרלוונטיות לביצוע איחוד חשבונות כאמור. החברה פעלה ופועלת בהתאם להוראות האמורות.
- ב. במסגרת יישום הוראות תקנות תשלומים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, הועברו לחשבון החברה המנהלת כספים בגין עמית קרנות הפנסיה וקופות הגמל שטרם נזקפו לחשבונות העמיתים במלואם נכון למועד אישור הדוח. החברה פועלת לטיוב הכספים לחשבונות העמיתים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה תוך זקיפת הכספים על פי ערך קבלתם.
- ג. בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון המבטל את החוזר שהיה קיים עד אותה עת. החוזר עוסק, בעיקרו, בהנחות בדמי הניהול וקובע, בין היתר, כי התקופה המזערית להנחה בדמי הניהול תעמוד על חמש שנים לפחות; החלת הסדר דמי ניהול מיטיב לעמית שהחליף מקום עבודה; החלת הנחה בדמי ניהול על כל יתרת החיסכון הצבורה, ובמקרה בו זכאי לשיעורי הנחות שונים על יתרות צבורות באותה הקרן - ההנחה הגבוהה מבניהן; בנוסף, קובע החוזר מנגנון הודעות לעמית אגב הנחות ו/או שינויים בדמי ניהול. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באפריל 2018.
- ד. בחודש אוקטובר 2017, פורסם תיקון החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה. חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. החוזר נועד לעדכן את הנחות ברירת המחדל האמורות. תחילתו של חוזר זה ביום 31 בדצמבר, 2017.
- ה. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "תקנות ההוצאות") מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתא, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "המגבלה" ו/או "הוראת השעה"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ועל קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. ביום 14 במאי, 2018 אושר בועדת הכספים תיקון - לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל), התשע"ח-2018, לפיו הוארכה הוראת השעה עד סוף שנת 2019, בה נקבעה תקרה בשיעור של 0.25%, מסך השווי המשוער של נכסי קופת הגמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. נכון למועד זה, נוסח סופי טרם פורסם ברשומות.
