

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2019

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

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

מבוא

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, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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.

היקף הסקירה

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.

מסקנה

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, 2019

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2018	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,944,842	2,319,986	2,839,895		רכוש שוטף
16,085	91,160	26,641		מזומנים ושווי מזומנים
1,960,927	2,411,146	2,866,536		חייבים ויתרות חובה
2,765,846	3,432,920	2,762,921		השקעות פיננסיות
7,975,226	7,225,273	8,353,276	3	נכסי חוב סחירים
5,193,477	4,206,441	5,636,504		נכסי חוב שאינם סחירים
3,974,779	2,669,518	3,994,839		מניות
19,909,328	17,534,152	20,747,540		השקעות אחרות
202,684	197,628	204,042		סך כל השקעות פיננסיות
22,072,939	20,142,926	23,818,118		נדל"ן להשקעה
152,302	125,006	63,029		סך כל הנכסים
				זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
17,590,509	16,000,544	19,059,292		התחייבויות לעמיתים פעילים
3,444,780	3,120,411	3,643,674		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
21,035,289	19,120,955	22,702,966		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
213,436	38,054	281,739		התחייבויות לפנסיונרים
761,375	832,508	739,812		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5,414	5,584	5,435		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
980,225	876,146	1,026,986		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גרעון) אקטוארי:
(92,686)	20,819	25,137		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(2,191)	-	-		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(94,877)	20,819	25,137		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
21,920,637	20,017,920	23,755,089		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
22,072,939	20,142,926	23,818,118		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ינסי וקסלבאום מנהל הכספים	דניאל כהן מנכ"ל	אלי שורץ יו"ר הדירקטוריון למועד הישיבה	27 במאי, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	--------------------	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,999	16,374	(401)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(14,322)	9,176	92,474	מנכסי חוב סחירים
379,084	71,845	102,833	מנכסי חוב שאינם סחירים
(140,787)	(60,686)	370,246	ממניות
(140,485)	(7,979)	406,287	מהשקעות אחרות
15,773	2,420	3,053	מנדל"ן להשקעה
99,263	14,776	974,893	סך כל ההכנסות מהשקעות
5,044	2,421	484	הכנסות אחרות
106,306	33,571	974,976	סך כל ההכנסות
			הוצאות
156,294	38,966	39,531	דמי ניהול
21,468	3,637	5,102	הוצאות ישירות
1,603	218	346	מסים
179,365	42,821	44,979	סך כל ההוצאות
(73,059)	(9,250)	929,997	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
19,259,929	19,259,929	21,920,637
3,451,948	828,893	924,661
2,477	683	1,039
3,454,425	829,576	925,700
20	5	5
89	22	22
285	71	71
394	98	98
6,955	1,707	1,735
48,039	12,841	9,915
20,508	4,961	4,896
75,502	19,509	16,546
1,225	98	709
6,548	-	5,595
1,016	12	731
8,789	110	7,035
624,979	141,326	166,655
709,664	161,043	190,334
1,396,266	577,284	494,014
41,112	10,365	20,446
4,860	557	2,522
1,442,238	588,206	516,982
1,306,174	450,007	310,912
87,376	20,674	23,638
59,682	18,817	13,343
1,453,232	489,498	347,893
(10,994)	98,708	169,089
(73,059)	(9,250)	929,997
21,920,637	20,017,920	23,755,089

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לפנסיונרים

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 על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2019 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, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. מיזוג חברה:
 ביום 26 במרס, 2019 החליט דירקטוריון החברה המנהלת על מיזוג החברה המנהלת עם ולתוך אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "אקסלנס גמל"), שהינה חברה אחת של החברה המנהלת. המיזוג צפוי להיות מושלם ביום 30 ביוני, 2019. בהתאם למתווה המיזוג, קרנות הפנסיה שבניהול החברה יועברו לניהול אקסלנס גמל ובכך תנהל אקסלנס גמל את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס ולרבות הקרן. האמור כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ביניהם אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.
- ד. תקנון:
 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. ביום 1 ביוני, 2018 ובהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נכנס לתוקפו נוסח התקנון בהתאם להוראות חוזר פנסיה 7-3-2017 בעניין "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה עדכון" (להלן "התקנון האחד"). הסעיפים העיקריים אשר השתנו / נוספו במסגרת התקנון התקני הינם בין היתר מסלולי הביטוח הניתנים לבחירה, גיל תום תקופת ביטוח, הליכי הערעור על הוועדה הרפואית של הקרן, אופן חישוב השכר הקובע. כמו כן, נקבעו לוחות זמנים לביצוע פעולות מסוימות, ובכלל זה משיכת כספים מקרן הפנסיה, מועדי הזכאות לתשלום קצבאות והכל כמפורט בתקנון קרן הפנסיה. במסגרת עדכון התקנון עודכנו התעריפים לנכות ושארם כך שהחל ממועד אישור התקנון גביית הריסק עבור כלל עמיתי הקרן הינה בהתאם לתעריפים החדשים. עמיתים קיימים בקרן טרם אישור התקנון נשארים במסלולי הביטוח אשר היו בתוקף נכון ל- 31 במאי, 2018 מסלולי ביטוח אלו סגורים למצטרפים חדשים. במועד האמור תוקן תקנון קרן הפנסיה הפניקס פנסיה משלימה בהתאם לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כך שהוראות התקנון הותאמו לשינויים המתוארים לעיל.

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 10-9-2018, 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 דולר ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(3.09)	(0.29)	0.50	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019
1.35	(0.30)	(0.10)	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018
8.10	1.20	0.80	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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:

1. 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.
2. 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.
3. 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:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
6,717,316	5,985,708	7,012,698

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

317,952	335,998	298,439	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
72,394	73,979	76,897	פיקדונות בבנקים
50,388	39,151	54,148	הלוואות לעמיתים
817,176	790,437	911,094	הלוואות לאחרים
1,257,910	1,239,565	1,340,578	
7,975,226	7,225,273	8,353,276	

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2018		2018		2019	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
29.43	6,184,191	28.69	5,489,832	28.46	6,454,724
59.04	529,296	60.21	491,965	52.57	554,146
30.64	6,713,487	29.97	5,981,797	29.50	7,008,870
70.30	3,829	71.10	3,911	70.00	3,828
30.60	6,717,316	30.00	5,985,708	29.50	7,012,698

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
35,781	8,502	46,306
49,062	-	70,925
34,674	2,161	55,249
69,420	18,078	46,352
26,621	9,313	60,217
(2,122)	-	2,690
213,436	38,054	281,739

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות לתביעות תלויות

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
104,419	104,334	104,594
264,021	263,760	249,297
362,061	362,693	364,061
24,614	37,471	17,427
9,604	72,663	6,800
(3,344)	(8,413)	(2,367)
761,375	832,508	739,812

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות לתביעות תלויות

עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,216	1,180	1,244
486	523	470
3,692	3,861	3,696
20	20	25
5,414	5,584	5,435

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 2018	31 במרס 2019
מבוקר	בלתי מבוקר
אחוזים	אלפי ש"ח
(0.03)	0.11
	25,137

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

-	-	-
0.28	-	-
(1.05)	-	-

החל מיום 3 בינואר 2018 חל שינוי בהוראות ההסדר התחיקתי, באופן שההתייבויות 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 ולפנסיות 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.

ההתייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:

- ההתייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- ההתייבויות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן התגבשה לפני יום 31 בדצמבר, 2003.
- ההתייבויות 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	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
98,819	24,871	24,072
53,311	13,141	14,288
4,164	954	1,171
156,294	38,966	39,531

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	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	%	
6.00	6.00	6.00
2.86	3.00	2.60
0.50	0.50	0.50
0.27	0.28	0.26
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

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.

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- 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- 45 מיליוני ש"ח.
- ב. ליום 31 במרס, 2019 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:
1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 597 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 387 מיליוני ש"ח).
 2. במסגרות אשראי בסך של כ- 147 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 85 מיליוני ש"ח).
 3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 1 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 2 מיליוני ש"ח).
- ג. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן. להרחבה בנושא תביעות ייצוגיות כנגד החברה בקשר לניהול קרנות הפנסיה שבניהולה והתחייבויות תלויות נוספות ראה ביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.
- 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.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. 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.
- ב. בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל. במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על די קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.03%. באוקטובר, 2018 פורסם ש.ה. 14772-2018 תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות – פורסמו שמות של ארבע קרנות פנסיה נבחרות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (אלטשולר שחם, פסגות, מיטב דש, הלמן אלדובי), וזאת בהתאם להליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות. הקרנות הנבחרות החלו לפעול מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד 31 באוקטובר, 2021.
- יצוין כי הזוכות במכרז פורסמו לאחר שהתאחדות חברות הביטוח משכו את הבג"ץ שהוגש כנגד המדינה לגבי הליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מהוות ברירת מחדל לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם (לרבות הסכמי ברירת מחדל קיימים) או מכוחם, קופת גמל לצורך הפקד התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן.
- קרנות ברירת המחדל הנבחרות מציעות דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי ניהול הנהוגים בשוק.
- ביום 31 במרס, 2019 פקעו כלל הסכמי ברירת מחדל שנבחרו ע"י המעסיק במכרז בהתאם להוראות הדין החדשות והחל מיום 1 באפריל, 2019 עובדים חדשים לא יכולים להצטרף להסדרים שנקבעו בהם. בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה.
- החברה מעריכה כי פקיעתם של כלל הסכמי ברירת המחדל שהיו במועד כניסתו לתוקף של חוזר הוראת לעניין בחירת קופת גמל עלולה להביא החל מחודש אפריל, 2019 להפחתת שיעור דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.
