

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ**  
**הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרס, 2021**

**בלתי מבוקרים**

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2021

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 אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 קופות גמל). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) 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 מזוהים 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 וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2020	2020	2021		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
5,086,924	3,024,071	5,087,668		רכוש שוטף
35,495	16,596	32,942		מזומנים ושווי מזומנים
5,122,419	3,040,667	5,120,610		חייבים ויתרות חובה
3,114,676	2,960,474	3,026,579	3	השקעות פיננסיות
12,216,146	10,645,545	13,301,806		נכסי חוב סחירים
8,709,015	5,956,940	9,490,878		נכסי חוב שאינם סחירים
5,686,980	3,838,304	6,779,698		מניות
29,726,817	23,401,263	32,598,961		השקעות אחרות
228,599	221,133	230,978		סך כל השקעות פיננסיות
35,077,835	26,663,063	37,950,549		נדל"ן להשקעה
				סך כל הנכסים
279,017	278,462	244,521		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
29,251,183	21,344,461	31,878,257		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,815,356	3,667,548	3,972,251	4	התחייבויות לעמיתים פעילים
33,066,539	25,012,009	35,850,508		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
955,041	663,383	1,080,301		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
746,930	747,691	734,567		התחייבויות למקבלי קצבה:
5,514	5,121	5,487		התחייבויות לפנסיונרים
1,707,485	1,416,195	1,820,355		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			5	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
251	(20,672)	19,397		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
24,543	(22,931)	15,768		עודף (גירעון) אקטוארי:
24,794	(43,603)	35,165		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
34,798,818	26,384,601	37,706,028		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
35,077,835	26,663,063	37,950,549		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
				סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יורי וקסלבאום מנהל הכספים	יפעת מזרחי מנכ"לית	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	24 במאי, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
			מנכסי חוב סחירים
			מנכסי חוב שאינם סחירים
			ממניות
			מהשקעות אחרות
			מנדל"ן להשקעה
			סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
			הכנסות (הוצאות) אחרות
			סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
			הוצאות
			דמי ניהול
			הוצאות ישירות
			מסים
			סך כל ההוצאות
			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
(12,747)	(5,196)	2,449	
96,777	(277,246)	42,871	
452,927	(26,315)	176,004	
533,974	(1,826,441)	769,002	
1,001,504	(957,186)	575,534	
3,798	2,482	2,437	
2,088,980	(3,084,706)	1,565,848	
(4,539)	(1,280)	772	
2,071,694	(3,091,182)	1,569,069	
159,827	40,114	42,696	
37,133	6,427	11,973	
2,241	532	630	
199,201	47,073	55,299	
1,872,493	(3,138,255)	1,513,770	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
28,604,214	28,604,214	34,798,818
4,334,786	1,055,653	1,169,766
4,400	958	1,109
4,339,186	1,056,611	1,170,875
20	5	5
89	22	22
260	65	65
369	92	92
6,795	1,706	1,673
31,635	9,030	7,236
19,577	4,857	5,208
58,007	15,593	14,117
8,159	1,606	3,301
60,474	13,670	17,159
12,658	2,467	4,679
81,291	17,743	25,139
650,210	177,820	155,525
789,877	211,248	194,873
2,625,341	544,344	985,346
292,745	58,768	119,337
12,380	3,229	12,244
2,930,466	606,341	1,116,927
1,989,604	498,761	644,254
46,689	11,334	16,859
121,371	22,967	38,376
2,157,664	533,062	699,489
772,802	73,279	417,438
1,872,493	(3,138,255)	1,513,770
34,798,818	26,384,601	37,706,028

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

**תקבולים:**

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

**סך כל התקבולים, נטו**

**תשלומים:**

**תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה**

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה שאירים

**תשלומים למקבלי קצבה קיימים**

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה שאירים

**תשלומים לפנסיונרים**

תשלומי פנסיה זקנה

תשלומי פנסיה נכות

תשלומי פנסיה 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 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ורשות המיסים. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
- ההפקדה המרבית המותרת בקרן מוגבלת לסכום של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2021 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, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. תקנון: בחודש יוני 2020 תוקן תקנון הקרן ובמסגרת התיקון נוסף הסעיף בדבר הודעה על יציאה מחוץ לישראל והמצאת אישור חיים והוספת אפשרות לבחירת תקופה נוספת של תשלומי קצבה.
- בנוסף בהתאם לחוזר פנסיה 10-1-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחודש יוני 2020 תוקן תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה.
- כמו כן בינואר 2021 תוקן תקנון הקרן ובמסגרת התיקון הוסף מסלול ההשקעה הפניקס מסלול מחקה מדד S&P500 אליו הועברו העמיתים והנכסים שהיו במסלול ההשקעה הפניקס מסלול פסיבי מחקה מדדי מניות חר"ל.
- ד. החל מהרבעון השני לשנת 2020 מונתה הגב' דפנה קאופמן לאקטוארית ממונה בקרן.

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.
- ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים
- בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").
- התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates).
- בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ-IBOR ל-RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.
- כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה-IBOR להיעשות לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.
- במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות. בשלב זה, החברה בוחנת את ההשלכות החשבונאיות, אם בכלל, של המעבר מריביות IBOR לריביות RFR על חוזי מכשירים פיננסיים שצפויים להתקיים במועד המעבר, לרבות השפעות יישום התיקונים הנ"ל.
- 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 בגין	מדד ידוע	
%	%		
3.70	0.80	0.10	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021
3.15	(0.10)	(0.49)	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020
(6.97)	(0.69)	(0.60)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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 תיעשה 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 תיעשה 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		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,111,254	8,689,268	11,052,476	
			נכסי חוב אחרים
313,556	324,014	343,249	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
122,842	327,560	128,592	פיקדונות בבנקים
71,005	67,010	70,449	הלוואות לעמיתים
1,597,489	1,237,693	1,707,040	הלוואות לאחרים
2,104,892	1,956,277	2,249,330	
12,216,146	10,645,545	13,301,806	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס				נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה נכסי מקבלי קצבה סך הכל אגרות חוב לזכאים קיימים סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
2020		2020		2021		
מבוקר		בלתי מבוקר				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.46	9,078,012	31.26	7,849,629	27.78	9,955,651	
58.07	1,029,369	62.09	835,721	58.68	1,092,985	
29.10	10,107,381	32.80	8,685,350	29.30	11,048,636	
68.70	3,873	76.10	3,918	70.30	3,840	
29.10	10,111,254	32.80	8,689,268	29.30	11,052,476	



הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל 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	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
150,251	105,428	189,988
347,258	241,611	373,601
205,939	135,999	250,057
130,595	105,520	159,821
26,895	30,120	33,816
69,051	35,599	52,698
15,353	15,570	9,462
9,699	(6,464)	10,858
955,041	663,383	1,080,301

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם  
דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם  
דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח  
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
100,685	100,682	99,353
280,958	293,031	275,100
342,098	338,123	341,329
806	5,185	386
7,752	7,046	7,888
3,124	1,748	1,864
5,359	3,133	3,384
6,148	(1,257)	5,263
746,930	747,691	734,567

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם  
דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם  
דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח  
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
199	203	198
1,581	1,163	1,578
3,679	3,705	3,657
55	50	54
5,514	5,121	5,487

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה  
סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

התחייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.29)	0.05	19,397

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

0.30	0.11	6.26	זכאים קיימים לפנסיה
(0.22)	1.46	15,762	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" (3-2017) ו"הוראות לניהול קרן חדשה" (1-2017). החוזרים קובעים שינויים באופן תשלום הפנסיות שעיקרם הצמדת הפנסיות המשולמות לנכות ושארים בגין אירוע מזכה שאירע החל מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיית זקנה שהחלה להיות משולמת החל מיום 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.

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
90,889	23,305	22,403
61,421	15,108	18,054
7,517	1,701	2,239
159,827	40,114	42,696

#### 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	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	%	

#### דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

#### דמי ניהול ממקבלי קצבה (\*):

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

6.00	6.00	6.00
2.10	2.21	1.92
0.50	0.50	0.50
0.20	0.23	0.21
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

(\* עבור מקבלי קצבה החל מיום 1 בינואר, 2004. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

ג. בהמשך לאמור בבאור 11 ג' בדוחות הכספיים השנתיים, מגמת השחיקה בדמי הניהול נמשכה בתקופת הדוח בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה.

התחייבויות תלויות והתקשרויות

באור 7: -

א. ליום 31 במרס, 2021 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 2,014 מיליוני ש"ח (ב- 31.12.2020 כ- 1,399 מיליוני ש"ח).
2. במסגרות אשראי בסך של כ- 159 מיליוני ש"ח (ב- 31.12.2020 כ- 132 מיליוני ש"ח).
3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 2.5 מיליוני ש"ח (ב- 31.12.2020 כ- 60 מיליוני ש"ח).

ב. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן.

ג. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות הרי שהן מוגשות נגד החברה המנהלת.

-----