

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)**

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 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 אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות 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 (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו 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 מבידורים, 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 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,
21 באוגוסט, 2019

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2018	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				רכוש שוטף
1,944,842	1,445,613	3,034,398		מזומנים ושווי מזומנים
16,085	14,131	45,308		חייבים ויתרות חובה
1,960,927	1,459,744	3,079,706		
				השקעות פיננסיות
2,765,846	2,908,636	2,951,241		נכסי חוב סחירים
7,975,226	7,543,664	8,887,403	3	נכסי חוב שאינם סחירים
5,193,477	4,902,790	6,064,336		מניות
3,974,779	4,177,879	4,213,592		השקעות אחרות
19,909,328	19,532,969	22,116,572		סך כל השקעות פיננסיות
202,684	191,732	206,325		נדל"ן להשקעה
22,072,939	21,184,445	25,402,603		סך כל הנכסים
152,302	182,696	74,113		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
17,590,509	16,742,099	20,433,970		התחייבויות לעמיתים פעילים
3,444,780	3,350,458	3,787,562		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
21,035,289	20,092,557	24,221,532		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
213,436	99,752	352,766		התחייבויות לפנסיונרים
761,375	808,641	756,542		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5,414	5,561	5,594		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
980,225	913,954	1,114,902		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	גירעון אקטוארי:
(92,686)	(2,612)	(7,944)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(2,191)	(2,150)	-		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(94,877)	(4,762)	(7,944)		סך כל גירעון אקטוארי
21,920,637	21,001,749	25,328,490		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
22,072,939	21,184,445	25,402,603		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יוסי וקסלבאום מנהל הכספים	אורי קיסוס מנכ"ל	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	21 באוגוסט, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

הכנסות (הפסדים)					
1,999	(16,263)	242	111	(159)	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
(14,322)	(1,008)	66,482	8,168	158,956	מנכסי חוב סחירים
379,084	141,423	227,775	213,268	330,608	מנכסי חוב שאינם סחירים
(140,787)	147,521	191,072	86,835	561,318	ממניות
(140,485)	86,137	149,052	78,158	555,339	מהשקעות אחרות
15,773	2,844	2,040	5,264	5,093	מנדל"ן להשקעה
99,263	376,917	636,421	391,693	1,611,314	סך כל ההכנסות מהשקעות
5,044	602	1,590	3,023	2,074	הכנסות אחרות
106,306	361,256	638,253	394,827	1,613,229	סך כל ההכנסות
הוצאות					
156,294	38,999	39,572	77,965	79,103	דמי ניהול
21,468	3,637	5,108	7,274	10,210	הוצאות ישירות
1,603	639	1,350	857	1,696	מסים
179,365	43,275	46,030	86,096	91,009	סך כל ההוצאות
(73,059)	317,981	592,223	308,731	1,522,220	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
19,259,929	20,017,920	23,755,089	19,259,929	21,920,637
3,451,948	842,914	965,163	1,671,807	1,889,824
2,477	817	411	1,500	1,450
3,454,425	843,731	965,574	1,673,307	1,891,274
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				
20	5	5	10	10
89	22	22	44	44
285	71	115	142	186
394	98	142	196	240
תשלומים למקבלי קצבה קיימים				
תשלומי פנסיות זקנה				
תשלומי פנסיות נכות				
תשלומי פנסיות שאירים				
6,955	1,765	1,749	3,472	3,484
48,039	12,343	10,610	25,184	20,525
20,508	5,071	5,976	10,032	10,872
75,502	19,179	18,335	38,688	34,881
תשלומים לפנסיונרים				
תשלומי פנסיות זקנה				
תשלומי פנסיות נכות				
תשלומי פנסיות שאירים				
1,225	234	901	332	1,610
6,548	507	8,149	507	13,744
1,016	202	1,488	214	2,219
8,789	943	10,538	1,053	17,573
תשלומים אחרים				
פדיונות				
624,979	151,976	175,448	293,302	342,103
709,664	172,196	204,463	333,239	394,797
סך כל התשלומים, נטו				
העברות צבירה לקרן				
העברות מקרנות פנסיה חדשות				
העברות מחברות ביטוח				
העברות מקופות גמל				
1,396,266	284,116	580,039	861,400	1,074,053
41,112	7,875	28,895	18,240	49,341
4,860	1,676	2,659	2,233	5,181
1,442,238	293,667	611,593	881,873	1,128,575
העברות צבירה מהקרן				
העברות לקרנות פנסיה חדשות				
העברות לחברות ביטוח				
העברות לקופות גמל				
1,306,174	264,087	360,676	714,094	671,588
87,376	20,941	17,037	41,615	40,675
59,682	14,326	13,813	33,143	27,156
1,453,232	299,354	391,526	788,852	739,419
(10,994)	(5,687)	220,067	93,021	389,156
(73,059)	317,981	592,223	308,731	1,522,220
21,920,637	21,001,749	25,328,490	21,001,749	25,328,490

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות 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 אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות 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 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימו באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. מיזוג חברה:
ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.
- ד. תקנון:
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 גם 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.
- 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
%	%	%
(4.86)	1.20	0.90
5.28	0.90	0.90
(1.82)	1.50	0.40
3.87	1.20	1.00
8.10	1.20	0.80

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות 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 30 ביוני		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,717,316	6,252,901	7,448,155	נכסי חוב אחרים
317,952	318,021	300,335	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
72,394	74,050	80,004	פיקדונות בבנקים
50,388	43,425	57,999	הלוואות לעמיתים
817,176	855,267	1,000,910	הלוואות לאחרים
1,257,910	1,290,763	1,439,248	
7,975,226	7,543,664	8,887,403	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2018		2018		2019		
מבוקר		בלתי מבוקר				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
29.43	6,184,191	28.43	5,756,839	27.99	6,778,159	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.04	529,296	57.87	492,196	60.43	666,110	נכסי מקבלי קצבה
30.64	6,713,487	29.62	6,249,035	29.40	7,444,269	סך הכל
70.30	3,829	70.80	3,866	70.40	3,886	אגרות חוב לזכאים קיימים
30.60	6,717,316	30.00	6,252,901	29.40	7,448,155	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות 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 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
35,781	16,135	59,167
49,062	7,017	94,036
34,674	11,351	85,481
69,420	42,704	49,536
26,621	22,994	61,931
(2,122)	(449)	2,615
213,436	99,752	352,766

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 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
104,419	106,106	105,324
264,021	276,097	264,137
362,061	368,721	371,521
24,614	42,810	13,606
9,604	23,052	5,309
(3,344)	(8,145)	(3,355)
761,375	808,641	756,542

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 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,216	1,193	1,283
486	513	461
3,692	3,845	3,826
20	10	24
5,414	5,561	5,594

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
שהסתיימה ביום	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	31 בדצמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.03)	0.11	(0.03)	(7,944)
0.28	-	-	-
(1.05)	-	-	-

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

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 מיום 1 בינואר, 2018 ולפנסיות 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.

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.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

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

98,819	24,305	24,078	49,176	48,150
53,311	13,669	14,152	26,810	28,440
4,164	1,025	1,342	1,979	2,513
156,294	38,999	39,572	77,965	79,103

ב. שיעורי דמי ניהול:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019
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

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.86	2.88	2.49	2.94	2.55
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.27	0.28	0.24	0.28	0.25
0.50	0.50	0.50	0.50	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.

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- 45 מיליוני ש"ח.
- ב. ליום 30 ביוני, 2019 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:
1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 589 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 394 מיליוני ש"ח).
 2. במסגרות אשראי בסך של כ- 162 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 146 מיליוני ש"ח).
 3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 1.5 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 6 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני, 2019.
- 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. 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 ידי 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%. בחודש אוקטובר, 2018 פורסם ש.ה. 14772-2018 תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות – בו פורסמו שמות של ארבע קרנות פנסיה נבחרות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (אלטשולר שחם, פסגות, מיטב דש, הלמן אלדובי), וזאת בהתאם להליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות. הקרנות הנבחרות החלו לפעול מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 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 הפקדות 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 כל הסכמי ברירת המחדל שהי 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.

אירועים לאחר תאריך הדיווח - באור 9:

בחודש יולי 2019 פורסמה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד בעניין מדידת התחייבויות, עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמורה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אליו צורף נייר עמדה בעניין זה, אשר מעדכן את ההנחות הדמוגרפיות העומדות בבסיס הערכות לעניין מקדמי קצבה במועד הפרישה בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות פנסיה (להלן וביחד: "טיטות חוזר לוחות תמורה").

הטיטות כוללת לוחות תמורה אשר מבוססים, בין היתר, על נתוני גמלאים שנאספו על ידי הרשות מחברות הביטוח ("המחקר"), וכן כוללת המלצות לעניין חיזוי שיעורי השיפורים העתידיים בתמורה. הטיטות מתייחסת באופן מובחן לאוכלוסיות שונות וצופה ביחס לחלקן הארכה של תוחלת החיים.

החברה המנהלת לומדת את הטיטות, לרבות ביחס להוראות הכלולות בה שעניינן אופן יישום ממצאי המחקר, וזאת ביחס להשפעתם הכוללת על האיזון הדמוגרפי בקרן הפנסיה, הקצבאות המשולמות על ידה ועלות הכיסוי הביטוחי שתגבה מהעמיתים בקרן.