

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2018**

**בלתי מבוקרים**

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 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 - 12	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 30 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלשה 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 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 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 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 וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		באור	
2017	2017	2018		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,259,354	2,235,164	1,873,720		רכוש שוטף
10,707	38,087	75,344		מזומנים ושווי מזומנים
2,270,061	2,273,251	1,949,064		חייבים ויתרות חובה
3,428,315	3,411,580	2,941,156	3	השקעות פיננסיות
7,278,048	6,890,752	7,932,421		נכסי חוב סחירים
3,822,399	3,180,541	5,511,880		נכסי חוב שאינם סחירים
2,403,811	2,185,320	3,823,443		מניות
16,932,573	15,668,193	20,208,900		השקעות אחרות
196,702	193,063	194,351		סך כל השקעות פיננסיות
19,399,336	18,134,507	22,352,315		נדל"ן להשקעה
				סך כל הנכסים
139,407	62,362	93,275		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
15,285,765	14,195,964	17,613,946		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,134,139	2,991,900	3,643,973		התחייבויות לעמיתים פעילים
18,419,904	17,187,864	21,257,919		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			4	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
-	-	146,623		התחייבויות למקבלי קצבה:
841,631	764,262	782,089		התחייבויות לפנסיונרים
5,627	5,518	4,905		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
847,258	769,780	933,617		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
				סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(7,233)	115,132	67,504	5	עודף (גרעון) אקטוארי:
-	(631)	-		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(7,233)	114,501	67,504		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
19,259,929	18,072,145	22,259,040		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
19,399,336	18,134,507	22,352,315		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יוסי וקסלבאום  
מנהל הכספים

דניאל כהן  
מנכ"ל

אייל לפידות  
י"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר, 2018  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(1,332)	(1,973)	376	(3,249)	487
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים				
מהשקעות:				
221,365	85,725	32,160	154,311	40,328
מנכסי חוב סחירים				
318,525	69,202	100,872	229,679	314,140
מנכסי חוב שאינם סחירים				
338,941	77,198	335,432	173,421	422,267
ממניות				
353,664	104,381	170,619	210,130	248,777
מהשקעות אחרות				
13,500	2,721	2,557	8,141	7,821
מנדל"ן להשקעה				
1,245,995	339,227	641,640	775,682	1,033,333
סך כל ההכנסות מהשקעות				
1,196	3,441	(1,264)	2,880	1,759
הכנסות (הוצאות) אחרות				
1,245,859	340,695	640,752	775,313	1,035,579
סך כל ההכנסות				
הוצאות				
149,998	38,554	37,898	110,861	115,863
דמי ניהול				
14,549	2,994	3,637	8,916	10,911
הוצאות ישירות				
715	49	344	474	1,201
מסים				
165,262	41,597	41,879	120,251	127,975
סך כל ההוצאות				
1,080,597	299,098	598,873	655,062	907,604
עודף הכנסות 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 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
15,032,462	17,008,575	21,001,749	15,032,462	19,259,929
3,216,112	817,514	843,126	2,363,344	2,514,933
3,165	1,645	517	1,645	2,017
3,219,277	819,159	843,643	2,364,989	2,516,950
-	-	363	-	695
-	-	1,950	-	2,457
-	-	315	-	529
-	-	2,628	-	3,681
6,066	1,519	1,738	4,406	5,210
47,131	11,802	11,727	35,612	36,911
17,490	4,449	5,396	12,729	15,428
70,687	17,770	18,861	52,747	57,549
20	5	5	15	15
88	22	22	66	66
282	70	71	211	213
390	97	98	292	294
504,629	130,078	149,034	357,764	442,336
575,706	147,945	170,621	410,803	503,860
1,731,042	405,455	244,309	1,432,731	1,105,709
35,649	3,995	18,631	19,040	36,871
1,334	1,953	2,090	12,421	4,323
1,768,025	411,403	265,030	1,464,192	1,146,903
1,173,507	286,558	226,209	953,741	940,303
54,519	19,411	32,313	47,229	73,928
36,700	12,176	21,112	32,787	54,255
1,264,726	318,145	279,634	1,033,757	1,068,486
503,299	93,258	(14,604)	430,435	78,417
1,080,597	299,098	598,873	655,062	907,604
19,259,929	18,072,145	22,259,040	18,072,145	22,259,040

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות  
לתחילת התקופה**

**תקבולים:**

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

**סך כל התקבולים, נטו**

**תשלומים:**

**תשלומים לפנסיונרים**

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

**תשלומים למקבלי קצבה קיימים**

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

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 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.

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.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ביטוח 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	
%	%		
4.61	1.10	1.10	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018
(8.22)	0.20	0.30	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017
(0.63)	0.20	0.20	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018
0.94	(0.50)	0.30	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017
(9.83)	0.30	0.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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 30 בספטמבר		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,676,160	5,331,645	6,592,160	
נכסי חוב אחרים			
311,421	272,466	325,625	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
450,154	361,255	73,020	פיקדונות בבנקים
38,020	35,552	47,006	הלוואות לעמיתים
802,293	889,834	894,610	הלוואות לאחרים
1,601,888	1,559,107	1,340,261	
7,278,048	6,890,752	7,932,421	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר				
2017		2017		2018		
מבוקר		בלתי מבוקר				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.82	5,156,436	28.14	4,841,245	28.51	6,077,998	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
68.04	515,802	56.76	487,358	56.33	510,325	נכסי מקבלי קצבה
29.40	5,672,238	29.50	5,328,603	29.65	6,588,323	סך הכל
70.60	3,922	54.46	3,042	69.38	3,837	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.42	5,676,160	29.51	5,331,645	29.66	6,592,160	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד



באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	23,204	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	21,842	התחייבויות לנכים
-	-	19,576	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	53,728	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	28,930	התחייבויות לתביעות תלויות
-	-	(657)	עתודה לפנסיונרים
-	-	146,623	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
103,610	96,499	106,036	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
261,223	245,143	265,822	התחייבויות לנכים
346,534	320,580	367,975	התחייבויות לשאיירי מבוטח
92,239	73,202	30,663	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
46,119	36,601	16,511	התחייבויות לתביעות תלויות
(8,094)	(7,763)	(4,918)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
841,631	764,262	782,089	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,167	1,147	765	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
538	547	383	התחייבויות לנכים
3,900	3,795	3,749	התחייבויות לשאיירי מבוטח
22	29	8	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
5,627	5,518	4,905	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר	31 במרס 2018	30 ביוני 2018	30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.37	0.10	(0.01)	0.30	67,504

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

0.16	(0.03)	-	-	-	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
0.78	0.02	(0.26)	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
-	0.23	-	-	-	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 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.

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 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
99,759	25,345	23,466	73,929	72,642
46,466	12,184	13,362	34,161	40,172
3,773	1,025	1,070	2,771	3,049
149,998	38,554	37,898	110,861	115,863

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 30 בספטמבר	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2018	2017	2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
%				
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
3.10	3.10	2.78	3.13	2.89
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.28	0.29	0.26	0.29	0.27
0.50	0.50	0.50	0.50	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.

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- 41 מיליוני ש"ח.
- ב. ליום 30 בספטמבר, 2018 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:
1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 485 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 377 מיליוני ש"ח).
  2. במסגרות אשראי בסך של כ- 149 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת כ- 104 מיליוני ש"ח).
  3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 2 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.
- 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. 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. 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 ושאיירים 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.
- ג. 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.
- ד. במסגרת יישום הוראות תקנות תשלומים תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014, הועברו לחשבון החברה המנהלת כספים בגין עמיתים 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.
- 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 המשווער של נכסי קופת הגמל, ביחס לחלק מההוצאות הישירות בקופות גמל. ביום 16 באוגוסט, 2018 פורסם ברשומות התיקון כאמור.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. 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 יחלו 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 צפויים לפקוע כלל הסכמי ברירת מחדל שנבחרו ע"י המעסיק במכרז בהתאם להוראות הדין החדשות והחל מיום 1 באפריל, 2019 עובדים חדשים לא יוכלו להצטרף להסדרים הקבועים 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.

-----