

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

הפניקס פנסיה בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

דף

2

דוח רואה החשבון המבקר

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות הכנסות והוצאות

5

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

6 - 45

באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות תנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2019

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
2,259,354	1,944,842	3	רכוש שוטף
10,707	16,085	4	מזומנים ושווי מזומנים
2,270,061	1,960,927		חייבים ויתרות חובה
3,428,315	2,765,846	5	השקעות פיננסיות
7,278,048	7,975,226	6	נכסי חוב סחירים
3,822,399	5,193,477	7	נכסי חוב שאינם סחירים
2,403,811	3,974,779	8	מניות
16,932,573	19,909,328		השקעות אחרות
196,702	202,684	9	סך כל השקעות פיננסיות
19,399,336	22,072,939		נדל"ן להשקעה
			סך כל הנכסים
139,407	152,302	10	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
15,285,765	17,590,509		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,134,139	3,444,780		התחייבויות לעמיתים פעילים
18,419,904	21,035,289		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
5,627	5,414		התחייבויות למקבלי קצבה:
841,631	761,375		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-	213,436		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
847,258	980,225		התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		11	גירעון אקטוארי:
(7,233)	(92,686)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(2,191)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(7,233)	(94,877)		סך כל גירעון אקטוארי
19,259,929	21,920,637		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
19,399,336	22,072,939		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי וקסלבאום מנהל הכספים	דניאל כהן מנכ"ל	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	26 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	--------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
128	(1,332)	1,999		ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
109,722	221,365	(14,322)		מנכסי חוב סחירים
231,032	318,525	379,084		מנכסי חוב שאינם סחירים
134,831	338,941	(140,787)		ממניות
174,602	353,664	(140,485)		מהשקעות אחרות
9,599	13,500	15,773		מנדל"ן להשקעה
659,786	1,245,995	99,263		סך כל ההכנסות מהשקעות
3,277	1,196	5,044		הכנסות אחרות
663,191	1,245,859	106,306		סך כל ההכנסות
הוצאות				
140,147	149,998	156,294	12	דמי ניהול
10,698	14,549	21,468	13	הוצאות ישירות
415	715	1,603	18	מסים
151,260	165,262	179,365		סך כל ההוצאות
511,931	1,080,597	(73,059)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
12,096,923	15,032,462	19,259,929
2,832,158	3,216,112	3,451,948
-	3,165	2,477
1,670	-	-
2,833,828	3,219,277	3,454,425
20	20	20
88	88	89
301	282	285
409	390	394
4,739	6,066	6,955
37,059	47,131	48,039
13,614	17,490	20,508
55,412	70,687	75,502
-	-	1,225
-	-	6,548
-	-	1,016
-	-	8,789
403,131	504,629	624,979
(118)	-	-
458,834	575,706	709,664
591,669	1,731,042	1,396,266
42,937	35,649	41,112
5,700	1,334	4,860
640,306	1,768,025	1,442,238
551,481	1,173,507	1,306,174
24,556	54,519	87,376
15,655	36,700	59,682
591,692	1,264,726	1,453,232
48,614	503,299	(10,994)
511,931	1,080,597	(73,059)
15,032,462	19,259,929	21,920,637

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

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

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

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 ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה ומאשרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.

ההפקדה המירבית המותרת בקרן הינה פעמיים השכר הממוצע במשך 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 אחת של החברה, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ. בהתאם לכך ביום 1 בינואר 2018 תוקן תקנון קרן הפנסיה בהקשר של שינוי שם החברה.

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.

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 3-7-2017 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 ושארים 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.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- קרן הפנסיה או הקרן - הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה.
- החברה המנהלת - הפניקס פנסיה בע"מ.
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003 (להלן – "המועד הקובע").
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר המועד הקובע.
- קרן משלימה - הפניקס פנסיה משלימה קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי החברה המנהלת.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ב. (המשך)

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

1. מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר: מסלול כללי).
2. מסלול לבני 50 עד 60 (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
3. מסלול לבני 60 ומעלה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
4. מסלול אג"ח (לשעבר: אג"ח קונצרני).
5. מסלול אג"ח עד 25% מניות (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
6. מסלול מניות (לשעבר: מסלול מנייתי).
7. שיטת הפניקס - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.
8. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר (לשעבר: מסלול קצר).
9. מסלול פאסיבי מדדי אג"ח - המסלול נסגר בחודש אפריל 2018.
10. מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
11. מסלול פאסיבי מדדי מניות - המסלול נסגר בחודש אפריל 2018.
12. מסלול פאסיבי מדדי מניות חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
13. מסלול הלכה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
14. זכאים קיימים.
15. מקבלי קצבה קיימים (לשעבר: מסלול פנסיונרים).
16. פנסיונרים (החל לפעול מחודש ינואר, 2018).
17. מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).
18. מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).
19. מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

באור 1: - כללי (המשך)

ב. (המשך)

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל
6. מסלול ביטוח משווה
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60

ג. ההפקדה המירבית המותרת בקרן הינה פעמיים השכר הממוצע במשק, הפקדות מעבר לתקרה והפקדות חד פעמיות נרשמות בקרן המשלימה.

ד. החברה המנהלת:

החברה הפניקס פנסיה בע"מ הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל לקצבה שנתקבל מרשות שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ה. בתאריך 14 בנובמבר, 2013 חתמה החברה המנהלת על הסכם לרכישת פעילות ניהול קרנות הפנסיה (מקיפה וכללית) שבניהולה של אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן - המוכרת) בכפוף לתנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה. ביום 31 בדצמבר 2013, התקבל אישור רשות שוק ההון, לרכישת הפעילות ומיזוג קרנות הפנסיה ולפיכך התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת הסכם המכירה.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים 2018 ו-2017 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הוכנו בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה. הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות חוזר 2018-9-33.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, וכן השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות (אשר ניתן לצרכי גילוי בלבד), מחושב לפי מודל המבוסס על היותן תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 6.

2. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היותן, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטוחות ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

3. נגזרים

הקרן מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שער חוזי האקדמה, עקומות ריבית ועקומות שער חוזי אקדמה של סחורות. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של החברה עצמה בגינם. ביום 31 בדצמבר, 2017 ערך השוק של הפוזיציות בנגזרים מהווים התחייבויות נטו מהתאמות בגין סיכונים אשראי המתייחסות לסיכון אי עמידה (DEFAULT) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מהותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נגזרים שיועדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

4. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

5. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקרן.

6. התחייבויות תלויות

נגד הקרן תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, הקרן חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

7. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
 - מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
 - נכסי חוב שאינם סחירים
- אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נזקפים בדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת החברה המנהלת על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

ו. שערי החליפין וההצמדה

- נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- להלן פרטים על מדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
%			נקודות		
(0.33)	0.30	1.20	220.69	221.34	224.00
(1.46)	(9.83)	8.10	3.845	3.467	3.748

המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (*)
שער חליפין של הדולר של ארה"ב

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 1993=100

ז. התחייבויות פנסיוניות

- הדוח האקטוארי של הקרן נערך השנה על-ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר אלן פפרמן (שנה קודמת - ישעיהו אורזיצר) בהתאם לתקנון איזון אקטוארי הקיים בקרן.
- חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמת רשות שוק ההון, ראה באור 11.
- נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ח. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
72,887	128,445
1,381,690	1,169,970
1,454,577	1,298,415
208,599	442,938
596,178	203,489
804,777	646,427
2,259,354	1,944,842

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:

מזומנים בבנקים

פיקדונות קצרי מועד

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

פיקדונות קצרי מועד

(* המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית נומינלית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור שנתי של 0%-0.02% (31.12.17) - 0%-0.05% (0%). פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפיקדונות נושאים ריבית נומינלית שנתי בשיעור 0%-0.22% (31.12.17) - 0%-0.07% (0%).

באור 4: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	3,052
-	3,745
9,277	8,645
1,071	-
190	622
169	21
10,707	16,085

הפניקס חברה לביטוח בע"מ

מוסדות

ריבית ודיבידנד לקבל

צדדים קשורים

הכנסות לקבל בגין נדל"ן

אחרים

באור 5: - נכסי חוב סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,809,158	570,382
1,615,673	2,193,481
3,484	1,983
1,619,157	2,195,464
3,428,315	2,765,846

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
565,140	60,316
919,338	1,258,665
3,295	1,539
922,633	1,260,204
1,487,773	1,320,520

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
31,173	41,161
46,209	106,115
113	228
46,322	106,343
77,495	147,504

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
18,430	32,832
17,051	46,819
41	101
17,092	46,920
35,522	79,752

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	17,212
-	578,097
-	595,309

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	44,497
-	97,323
-	141,820

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	43,616
-	54,248
-	97,864

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
24,558	25,039

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1	81

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,509	5,833
10,655	16,480
21	41
10,676	16,521
16,185	22,354

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלולי שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
927,460	-
614,179	-
1,541,639	-

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
4,483	290
6,856	14,018
14	35
6,870	14,053
11,353	14,343

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,075	13,291
1,384	2,886
4,459	16,177

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,366	1,477

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
227,964	271,205

אגרות חוב ממשלתיות

באור 5: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	13,613
-	18,749
-	39
-	18,788
-	32,401

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 30.64% (31.12.2017 – 29.40%) למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר, 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר.

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,676,160	6,717,316
311,421	317,952
450,154	72,394
38,020	50,388
802,293	817,176
1,601,888	1,257,910
7,278,048	7,975,226

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,433,079	4,184,612
310,347	314,045
431,622	71,746
38,020	50,388
800,340	810,850
1,580,329	1,247,029
5,013,408	5,431,641

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
63,586	143,606
344	2,220
6,864	388
911	3,784
8,119	6,392
71,705	149,998

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
23,836	60,041
148	901
1,724	155
396	1,516
2,268	2,572
26,104	62,613

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	1,244,275

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	197,422

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	100,924

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
10,339	11,689

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
46,492	96,345

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

פיקדונות בבנקים

9,631	-
56,123	96,345

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,102	10,821

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

240	359
59	78
646	763
945	1,200
9,047	12,021

מסלולי שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,538,427	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
6,219	8,557

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

6	116
254	20
-	194
260	330
6,479	8,887

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

פאסיבי מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
921	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
324	572

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

פאסיבי מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
4,072	-

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
10,578	26,391

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
10,459	98,936

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,923	3,829

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

19	13
3,942	3,842

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
515,803	440,476

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

317	219
516,120	440,695

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

באור 6: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	88,820
-	79
-	7
-	69
-	155
-	88,975

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.82	5,156,436	29.43	6,184,191
68.04	515,802	59.04	529,296
29.40	5,672,238	30.64	6,713,487
70.60	3,922	70.30	3,829
29.42	5,676,160	30.60	6,717,316

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,417,965	9,468,575

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

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. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לנ"ע 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.

		מניות	באור 7: -
		מאוחד	
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
3,815,270	5,049,438	מניות סחירות	
7,129	144,039	מניות לא סחירות	
3,822,399	5,193,477	סך הכל מניות	
			<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
2,961,021	3,896,234	מניות סחירות	
7,128	144,037	מניות לא סחירות	
2,968,149	4,040,271	סך הכל מניות	
			<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
55,560	121,072	מניות סחירות	
-	1	מניות לא סחירות	
55,560	121,073	סך הכל מניות	
			<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
14,096	36,114	מניות סחירות	
			<u>מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה</u>
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
-	691,823	מניות סחירות	
			<u>מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60</u>
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
-	88,362	מניות סחירות	

באור 7: - מניות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	34,333

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
79,108	156,964
1	1
79,109	156,965

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	143

מניות סחירות

מסלולי שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
703,439	-

מניות סחירות

מסלול אג"ח עד 25% מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,046	2,955

מניות סחירות

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	21,438

מניות סחירות

		השקעות אחרות	באור 8: -
		א. הרכב	
		מאוחד	
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
		השקעות אחרות סחירות	
879,471	1,739,186	תעודות סל	
642,981	838,502	קרנות נאמנות	
2,292	345	מכשירים נגזרים	
9,253	24,761	מוצרים מובנים	
90,834	52,441	אופציות	
6,037	472	אחרות	
1,630,868	2,655,707		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
607,977	1,047,196	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)	
28,416	20,975	מכשירים נגזרים	
135,227	245,623	מוצרים מובנים	
-	4,723	אופציות	
1,323	555	אחרות	
772,943	1,319,072		
2,403,811	3,974,779		
		מסלול לבני 50 ומטה	
ליום 31 בדצמבר			
2017	2018		
אלפי ש"ח			
		השקעות אחרות סחירות	
32,655	22,121	תעודות סל	
616,488	777,711	קרנות נאמנות	
2,079	121	מכשירים נגזרים	
7,961	19,212	מוצרים מובנים	
85,550	48,252	אופציות	
5,746	435	אחרות	
750,479	867,852		
		השקעות אחרות שאינן סחירות	
607,863	1,045,658	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)	
21,445	16,337	מכשירים נגזרים	
131,819	229,691	מוצרים מובנים	
-	4,590	אופציות	
1,301	542	אחרות	
762,428	1,296,818		
1,512,907	2,164,670		

(*) ראה ביאור 18'.

באור 8: - השקעות אחרות (המשד)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

823	838
12,356	24,975
40	4
713	2,845
1,601	1,514
107	14
15,640	30,190

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

-	713
204	514
1,434	6,058
-	46
11	6
1,649	7,337
17,289	37,527

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

241	272
3,737	8,452
10	1
265	1,266
412	460
27	4
4,692	10,455

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

-	257
62	174
418	1,928
-	13
4	2
484	2,374
5,176	12,829

באור 8: - השקעות אחרות (המשד)

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	1,204,448
-	167
-	1,204,615
-	2,467
-	1,207,082

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	176,607
-	23
-	176,630
-	340
-	176,970

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	79,332
-	12
-	79,344
-	120
-	79,464

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים

באור 8: - השקעות אחרות (המשד)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

796	880
9,116	21,265
56	5
2,241	1,911
153	17
12,362	24,078

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

-	258
282	711
1,407	6,613
-	65
5	4
1,694	7,651
14,056	31,729

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

72	37
604	714
192	510
3	-
871	1,261

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אחרות

114	233
13	18
84	103
1	-
212	354
1,083	1,615

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מסלולי שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

793,012	-
106	-
967	-
794,085	-

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

6,327	-
800,412	-

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

163	143
680	999
1	-
122	436
60	36
4	-
1,030	1,614

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אחרות

-	40
11	22
65	181
1	1
77	244
1,107	1,858

פאסיבי מדדי אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

2,102	-
-------	---

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

721	1,111
-----	-------

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

פאסיבי מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

8,363	-
-------	---

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

22	-
----	---

8,385	-
-------	---

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

19,770	50,720
--------	--------

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

26	172
----	-----

19,796	50,892
--------	--------

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

20,753	202,530
--------	---------

-	11
---	----

20,753	202,541
--------	---------

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

8	11
---	----

20,761	202,552
--------	---------

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

16	-
----	---

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

-	147
-	4,386
-	1
-	492
-	268
-	2
-	5,296

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

-	37
-	89
-	1,049
-	9
-	1,184
-	6,480

באור 8: - השקעות אחרות (המשך)

מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס בסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

1,766,102	1,430,545
(688,162)	(3,029,885)
235,278	249,761
1,313,218	(1,349,579)

מניות

מטבע זר

ריבית

באור 9: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד – מסלול בני 50 ומטה בלבד

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
181,095	196,702
13,176	8,576
-	(7,745)
2,431	5,151
196,702	202,684

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

מימושים

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. מדדת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מעריכי השווי הינם -6.75% 8.30% לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

ג. באשר להתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 18ב'.

ד. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)
2017	2018	
אלפי ש"ח		
107,115	117,515	
89,587	85,169	18-31
196,702	202,684	

בבעלות

בחכירה מהוונת

סה"כ תוספות

באור 10: - התחייבויות שוטפות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
18,685	-	דמי גמולים - חשבון מעבר
14,341	12,522	החברה המנהלת
6,308	7,649	מוסדות
25,863	108,397	התחייבויות בגין נגזרים
526	1,343	המחאות לפרעון
65,607	6,635	צדדים קשורים
2,820	6,133	זכאים בגין נדל"ן
390	2,925	הכנסות מראש
4,334	6,184	פנסיות לשלם
533	514	אחרים
139,407	152,302	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 11: - ההתחייבות פנסיונית

כללי:

א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:

1. התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
2. התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר, 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
3. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2003.

ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם. קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2004 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה".

קרן הפנסיה המקיפה מבטחת מבוטחים אשר הצטרפו לאחר 31 בדצמבר, 1994. הקרן נוסדה בעקבות החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 הקובעת כי מבוטחים כאמור יוכלו להצטרף רק לקרן מקיפה חדשה מאוזנת מבחינה אקטוארית וחשבונות המבוטחים ינוהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת.

קרן הפנסיה פעלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003 כקרן מסוג זכויות, המעניקה למבוטחים זכויות לפנסיה מקיפה, לרבות פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו על-ידי הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האזיון האקטוארי.

עד ליום 31 בדצמבר, 2003 הקרן השקיעה 705 מנכסיה באגרות חוב ממשלתיות לא סחירות מיועדות מסוג "ערד" כאשר השתואה האפקטיבית שלהם נקבעה על שיעור 5.05%. כאשר יתרת כספי הקרן הושקעו בהשקעות חופשיות בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 הקרן הפכה לקרן פנסיה מסוג "תשואה" במקום קרן פנסיה מסוג "זכויות". משמעות הדבר היא שכל מבוטח צובר יתרה אישית, לה מתווספים ההפקדות השוטפות (דמי גמולים) ותשואה (לפי תשואה הקרן בפועל), וממנה מנוכים משיכות, דמי ניהול ועלויות ביטוחיות בגין ביטוח נכות ו/או פנסיית שאירים.

החל מיום 1 בינואר, 2004 לאור שינוי בתקנות מס הכנסה הופחת שיעור ההשקעה באג"ח מיועדות לשיעור 30% מהיקף הנכסים והתשואה האפקטיבית הופחתה לשיעור של 4.86%. יחד עם זאת ההשקעה באג"ח מיועדות בקבוצת הזכאים נשארה על שיעור של 70%.

הוראות הממונה קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשק) והקרן נהנית מזכות לרכוש אגרות חוב מיועדות (אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.86%) עד לכדי 30% מהשקעותיה (ראה ז' להלן).

ב. (המשך):

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים האחרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

ג. ביום 29 בינואר, 2014 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2014, הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:

1. החל מחודש ינואר, 2014 תופסק זקיפת התשואה הדמוגרפית החודשית למבוטחים.
2. התשואה המדווחת למבוטחים תהיה תשואת השקעות בלבד, ללא תשואה דמוגרפית.
3. מנגנון האיזון לעמיתים – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
4. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.

ד. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 נערך על בסיס הוראות אלו.

ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.

ו. ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

ז. 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 לעמיתים בקרן, 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.

כמו כן, קובעות התקנות הוראת שעה לפיה, עד ליום 31 בדצמבר, 2023, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות הן לעמיתים בגיל 50 ומעלה והן לעמיתים אחרים תהיה כמפורט בסעיף (3) לעיל. כן נקבע כי הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה בקרן, אם מצא כי שיעור זקיפת התשואה המובטחת באגרות חוב לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים, עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי הפער האמור עלול להפר את האיזון האקטוארי בקרן. תוקף תקנות תשואת אגרות חוב מיועדות מחודש יולי, 2017.

באור 11: - ההתחייבויות פנסיונית (המשך)

ח. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
89,143	103,610	104,419	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
217,216	261,223	264,021	התחייבויות לנכים
309,576	346,534	362,061	התחייבויות לשאיירי מבוטח
56,894	63,827	17,536	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
24,654	27,506	7,078	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,792	34,647	6,419	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
11,213	12,378	3,185	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(7,330)	(8,094)	(3,344)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
732,158	841,631	761,375	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ט. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,397	1,167	1,216	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
378	538	486	התחייבויות לנכים
3,873	3,900	3,692	התחייבויות לשאיירי מבוטח
31	22	20	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
5,679	5,627	5,414	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

י. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	-	35,781	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	49,062	התחייבויות לנכים
-	-	34,674	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	55,034	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	14,386	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	20,147	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	6,474	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-	-	(2,122)	עתודה לפנסיונרים
-	-	213,436	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 11: - ההתחייבות פנסיונית (המשך)

י.א. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
		31 במרס 2018	30 ביוני 2018	30 בספטמבר 2018	31 בדצמבר 2018	אלפי ש"ח	
		אחוזים					
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	0.10	(0.01)	0.30	(0.42)	(92,686)	כלל עמיתי הקרן עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
0.37	(0.03)						זכאים קיימים לפנסיה
0.16	-	(0.03)	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים
0.78	0.28	0.02	(0.26)	-	-	-	פנסיונרים
-	(1.05)	0.23	-	-	(1.05)	(2,237)	

באור 12: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
98,423	99,759	98,819
38,943	46,466	53,311
2,781	3,773	4,164
140,147	149,998	156,294

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:

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		

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
3.48	3.10	2.86
0.50	0.50	0.50
0.30	0.28	0.27
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

באור 13: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.02%	0.01%	2,485	2,299	3,851	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.02%	634	1,433	3,567	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.02%	0.02%	0.02%	1,992	2,308	3,901	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01%	0.02%	0.02%	1,832	4,011	4,027	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.03%	0.03%	3,755	4,498	6,122	עמלות אחרות
0.09%	0.10%	0.10%	10,698	14,549	21,468	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.01%	0.01%	1,366	1,331	1,673	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	535	921	1,482	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.03%	0.02%	0.03%	1,992	2,308	3,901	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01%	0.04%	0.03%	1,832	4,009	4,026	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.05%	0.05%	0.04%	3,526	4,227	5,087	עמלות אחרות
0.12%	0.13%	0.12%	9,251	12,796	16,169	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.36%	0.05%	0.02%	17	38	60	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.06%	0.03%	0.01%	3	22	47	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.16%	0.05%	0.03%	8	43	114	עמלות אחרות
0.58%	0.13%	0.06%	28	103	221	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.15%	0.04%	0.02%	7	14	23
0.02%	0.02%	0.06%	1	7	16
0.09%	0.04%	0.05%	4	16	41
0.26%	0.10%	0.13%	12	37	80

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
-	-	0.02%	-	-	932	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.03%	-	-	1,310	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
-	-	0.01%	-	-	575	עמלות אחרות
-	-	0.06%	-	-	2,817	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
-	-	0.01%	-	-	149	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01%	-	-	183	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
-	-	0.00%	-	-	76	עמלות אחרות
-	-	0.02%	-	-	408	סך הכל הוצאות ישירות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
-	-	0.00%	-	-	78
-	-	0.01%	-	-	94
-	-	0.00%	-	-	30
-	-	0.01%	-	-	202

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול שקלי טווח קצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.03%	0.02%	-	6	5	-
0.00%	0.01%	0.01%	1	4	3
0.03%	0.03%	0.01%	7	9	3

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.03%	0.03%	0.02%	16	25	55
0.02%	0.02%	0.02%	7	19	46
0.05%	0.05%	0.03%	20	34	68
0.10%	0.10%	0.07%	43	78	169

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח				
0.03%	0.02%	0.01%	4	4	3
0.01%	0.01%	0.00%	1	1	2
-	0.01%	0.00%	-	2	1
0.02%	0.02%	0.01%	3	4	5
0.06%	0.06%	0.02%	8	11	11

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלולי שיטת הפניקס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.02%	937	813	496
0.00%	0.01%	0.00%	59	400	553
0.01%	0.00%	-	191	143	-
0.03%	0.03%	0.02%	1,187	1,356	1,049

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	-	125	50	-
0.01%	0.01%	0.01%	27	41	30
0.03%	0.02%	0.01%	152	91	30

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
סך הכל הוצאות ישירות

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
-	-	0.01%	-	-	8
-	-	0.00%	-	-	4
-	-	0.01%	-	-	6
-	-	0.02%	-	-	18

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח עד 25% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.25%	0.04%	0.01%	2	4	3
0.01%	0.02%	0.01%	-	2	2
0.09%	0.04%	0.02%	1	5	6
0.34%	0.10%	0.04%	3	11	11

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2017	2016	2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת
-	1	-	-	0.05%	-
-	0.1	-	-	0.01%	-
-	1	-	-	0.06%	-
-	2.1	-	-	0.12%	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2017	2016	2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת
-	0.2	-	0.06%	0.02%	-
1	0.1	-	0.01%	0.06%	-
1	1	-	0.26%	0.05%	-
2	1.3	-	0.33%	0.13%	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

פאסיבי מדדי מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2017	2016	2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת
-	2	1	0.05%	0.29%	-
-	2	-	0.04%	-	-
-	4	1	0.07%	0.29%	-
-	8	2	0.16%	0.58%	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

פאסיבי מדד מניות חו"ל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2017	2016	2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת
20	6	2	0.02%	0.09%	2.30%
50	10	-	0.07%	0.14%	-
37	15	-	0.06%	0.22%	0.00%
107	31	2	0.15%	0.45%	2.30%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

(* הפעילות למסלולים אלה החלה בחודש 1 בינואר, 2016. בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 9-3-2016, שיעור ההוצאה מחושב ביחס ליתרת הנכסים בתום הרבעון הראשון לשנת 2016 שבו הופעלו מסלולים אלו. הואיל ומדובר במסלולים שהוקמו השנה וכן במסלולים צומחים שיתרת הנכסים בסוף השנה שונה משמעותית מיתרת הנכסים שהייתה בסוף הרבעון הראשון לשנת 2016, נוסחת החישוב אינה משקפת נכונה את המהות הכלכלית.

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016 (*)	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.37%	0.06%	0.00%	2	6	3
-	0.04%	0.05%	-	4	92
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך					
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך					
עמלות ניהול חיצוני:					
0.17%	0.05%	0.04%	1	5	76
עמלות אחרות					
0.54%	0.15%	0.09%	3	15	171
סך הכל עמלות ניהול השקעות					

(*) הפעילות למסלולים אלה החלה בחודש 1 בינואר, 2016. בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 3-9-2016, שיעור ההוצאה מחושב ביחס ליתרת הנכסים בתום הרבעון הראשון לשנת 2016 שבו הופעלו מסלולים אלו. הואיל ומדובר במסלולים שהוקמו השנה וכן במסלולים צומחים שיתרת הנכסים בסוף השנה שונה משמעותית מיתרת הנכסים שהייתה בסוף הרבעון הראשון לשנת 2016, נוסחת החישוב אינה משקפת נכונה את המהות הכלכלית.

באור 14: - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2014	2015	2016	2017	2018

באחוזים

מסלולי השקעה לעמיתים
שאינם מקבלי קצבה:

-	5.59	4.55	-	-	-	מסלול כללי (**)
-	-	-	6.04	8.63	1.05	מסלול לבני 50 ומטה (*)
-	-	-	3.28	7.85	(0.43)	מסלול לבני 50 עד 60 (*)
-	-	-	5.58	7.02	0.22	מסלול לבני 60 ומעלה (*)
1.62	2.00	1.41	1.46	1.53	1.71	מסלול הפניקס קצר
5.65	7.20	4.61	6.55	12.25	(1.81)	מסלול מנייתי
2.94	1.52	1.68	5.49	5.25	0.84	מסלול אגח קונצרני
-	7.23	1.48	3.11	6.17	0.05	מסלולי השיטה 40 (*)
-	7.37	1.40	3.11	6.39	0.08	מסלולי השיטה 30 (*)
4.13	5.78	3.26	3.51	4.72	3.40	זכאים קיימים
4.18	10.00	2.72	2.38	3.33	2.67	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	1.92	פנסיונרים (*)
-	-	-	8.90	6.39	0.18	מסלול אגח עד 25% מניות (*)
-	-	-	3.52	2.97	-	פאסיבי מדדי אגח (*)
-	-	-	2.32	(2.41)	5.93	פאסיבי מדדי אגח חו"ל (*)
-	-	-	8.32	8.27	-	פאסיבי מדדי מניות (*)
-	-	-	14.13	9.32	(1.32)	פאסיבי מדדי מניות חו"ל (*)
-	-	-	4.93	5.98	0.76	מסלול הלכה (*)
-	-	-	-	-	(0.68)	מסלול פאסיבי לגילאי 50 ומטה (*)
-	-	-	-	-	(0.39)	מסלול פאסיבי לגילאי 50 עד 60 (*)
-	-	-	-	-	(0.29)	מסלול פאסיבי לגילאי 60 ומעלה (*)

(*) מסלול זה קיים פחות מ- 5 שנים
(**) מסלול כללי מוזג למסלול בני 50 ומטה מיום 1 בינואר, 2016.

באור 15: - העברות בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(32,101)	22,527	(134,941)	מסלול לבני 50 ומטה
22,455	12,700	82,926	מסלול לבני 50 עד 60
22,494	9,454	46,495	מסלול לבני 60 ומעלה
2,367	1,181	1,196	מסלול הפניקס קצר
7,740	21,211	67,092	מסלול מנייתי
1,566	(641)	6,152	מסלול אגח קונצרני
(56,457)	(111,946)	(5,481,237)	מסלולי השיטה
19,910	24,094	40,646	מקבלי קבצה קיימים
-	-	5,081	פנסיונרים
3,018	1,706	213	מסלול אגח עד 25% מניות
407	836	(3,658)	פאסיבי מדדי אגח
76	24	233	פאסיבי מדדי אגח חול
2,535	1,885	(16,396)	פאסיבי מדדי מניות
1,808	8,971	16,082	פאסיבי מדדי מניות חול
4,182	7,998	243,254	מסלול הלכה
-	-	4,096,023	פאסיבי לגילאי 50 ומטה
-	-	673,310	פאסיבי לגילאי 50 עד 60
-	-	357,529	פאסיבי לגילאי 60 ומעלה
-	-	-	סה"כ קרן

באור 16: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(14,341)	(12,522)	החברה המנהלת
(65,607)	(6,635)	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
-	3,052	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
28,189	65,849	צדדים קשורים אחרים:
14,845	12,769	אגרות חוב סחירות
72,857	87,138	אגרות חוב בלתי סחירות
759,914	700,561	מניות
6,557	18,855	השקעות אחרות
802,414	878,754	הלוואות
		סה"כ

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 97,472 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 49,591 אלפי ש"ח).

באור 16: - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
140,147	149,998	156,294

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 17: - מסים על הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2018 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה ולמעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקופה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
415	715	1,603

מסים מניירות ערך זרים

באור 18: - התחייבויות תלויות

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 2018 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- 48 מיליוני ש"ח.

ב. ליום 31 בדצמבר, 2018 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 461 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 377 מיליוני ש"ח).
2. במסגרות אשראי בסך של כ- 164 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 101 מיליוני ש"ח).
3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 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 באור 20 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ה. פעילות ניהול קרנות הפנסיה מושפעת בין היתר משינויים מורכבים ותכופים, לרבות שינויים בהוראות רגולציה ומיסוי. מורכבות שינויים אלה והחלתם לגבי מספר רב של שנים יוצרת אתגרים תפעוליים וזאת גם לאור ריבוי מערכות מיכון בחברה ומגבלותיהן. כניסתן לתוקף של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), וההוראות בקשר עם איחוד קרנות פנסיה ולרבות ההוראות בקשר עם הממשק האחד מגבירים את המורכבות כאמור.

כמו כן, בהמשך להוראות הממונה בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים ממשיכה החברה בפעולות שונות לטיוב נתוני עמיתים באופן שוטף, לרבות בהתייחס לפערים נוספים המתגלים מעת לעת ולרבות כפועל יוצא מפעילות תחקור יזומות ובקורות המבוצעות בקרן. במסגרת בדיקות ובקורות שביצעה הנהלת הקרן במסגרת טיוב נתוני מערכות זכויות העמיתים לצורך התאמת מערכת זכויות העמיתים לספרי הקרן, בעיקר בגין כספים שהועברו לקרן הפנסיה במסגרת איחוד חשבונות ואשר טרם זוהו ביישום הוראות תקנות התשלומים, הכירה הקרן בהפרשים בסך של כ-63 מיליוני ש"ח.

סך ההפרשים בתנועה בסך הגורמים האחרים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 היוו כ- 0.03%. ביחס להפרש התנועה בסך הגורמים האחרים, ממשיכה החברה בפעולות לטיוב נתוני העמיתים ותחקור הפערים.

- 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 וחסכון נכנס לתוקפו נוסח התקנון בהתאם להוראות חוזר פנסיה 3-7-2017 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 ושאריתם 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 וחסכון, 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 הוראות 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 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.
- 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 בוועדת 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. ביום 16 באוגוסט, 2018 פורסם ברשומות התיקון כאמור.

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.
