



**הראל פנסיה וגמל בע"מ**

---

**דוח הדירקטוריון  
30 ביוני 2021**

---

## תוכן עניינים

3	מזב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי	.1
5	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	.2
6	מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה	.3
21	הוראות דין	.4
24	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
27	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
29	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
29	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
29	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

## דוח דירקטוריון

### הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2020 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרס 2021.

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "החברה/הקבוצה צפויה" וכו', אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

#### 1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

##### 1.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
	2020	2020	2020	2021	
קודמת באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1.4	382,043	385,949	387,477		נכסים בלתי מוחשיים
7.8	262,439	257,979	282,963		הוצאות רכישה נדחות
19.9	140,992	210,151	169,024		השקעות פיננסיות
(21.4)	38,100	39,412	29,934		מזומנים ושווי מזומנים
(26.4)	21,647	18,330	15,940		נכסים אחרים
4.7	<b>845,221</b>	<b>911,821</b>	<b>885,338</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
5.2	647,094	700,975	680,954		הון
3.2	198,127	210,846	204,384		התחייבויות
4.7	<b>845,221</b>	<b>911,821</b>	<b>885,338</b>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכמו ל- 885,338 אלפי ש"ח, לעומת 845,221 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 4.7%. הגידול נובע בעיקר מגידול בסעיפי הוצאות רכישה נדחות והשקעות פיננסיות.

ההון ליום 30 ביוני 2021 הסתכם ל- 680,954 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 647,094 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 5.2%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 33,271 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 589 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2021, החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

## 1.2 רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
529,457	244,760	285,328	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,430	8,690	7,055	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,380	143	1,701	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<b>549,267</b>	<b>253,593</b>	<b>294,084</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
169,131	81,042	87,215	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
295,767	136,431	154,897	הנהלה וכלליות
3,995	2,342	2,036	הוצאות אחרות
-	-	5	הוצאות מימון
<b>468,893</b>	<b>219,815</b>	<b>244,153</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>80,374</b>	<b>33,778</b>	<b>49,931</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(27,820)	(11,658)	(16,660)	מסים על הכנסה
<b>52,554</b>	<b>22,120</b>	<b>33,271</b>	<b>רווח לתקופה</b>
(1,586)	(2,271)	589	רווח (הפסד) כולל אחר
<b>50,968</b>	<b>19,849</b>	<b>33,860</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 285,328 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 244,760 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 17%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהעברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") לחברה (להלן: "העברת זכויות") ביום 1 באפריל 2020. ראה ביאור 2 בדוח הכספי של החברה.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 168,191 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 117,137 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 69,081 אלפי ש"ח והיוו כ- 59% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 46,506 אלפי ש"ח והיוו כ- 40% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 1,550 אלפי ש"ח והיוו כ- 1% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 11% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, חלק מהגידול הינו כתוצאה מהעברת הזכויות.

בנוגע לנזילות ומקורות מימון - עיקר הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, קופות גמל וקרנות השתלמות.

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים, נטו, המנוהלים על ידי החברה עבור קרנות הפנסיה וקופות הגמל, נכון ליום 30 ביוני 2021 ו-2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני 2020	ליום 30 ביוני 2021	
			<b>קרנות פנסיה:</b>
83,651,400	73,265,870	92,507,561	הראל פנסיה
1,665,241	1,394,875	1,921,385	הראל פנסיה כללית
			<b>קופות גמל:</b>
23,058,098	22,594,632	23,245,820	הראל קופת גמל
441,878	380,839	500,106	הראל גמל להשקעה
955,905	791,729	1,106,797	הראל גמל השקעה לילד
380	1,562	-	קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל(*)
13,514,369	12,546,701	14,032,191	הראל קרן השתלמות
392,820	383,346	399,579	הראל גמל לפיצויים
42,819	20,716	43,650	הראל פרופיל אישי למעסיק
23,630	21,136	25,494	הראל קופה לפנסיה תקציבית
54,383	49,565	57,577	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
<b>123,800,923</b>	<b>111,450,971</b>	<b>133,840,160</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) ראה באור 6.3 להלן בדבר מיזוג קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל לתוך קופת הראל גמל.

3. מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה

3.1. מידע ונתונים לפי סוג קופות

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל- 30 ביוני 2021:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>מספר עמיתים**:</b>								
878,647	73	209,280	4,007	121,787	59,318	19,101	465,081	פעילים
862,464	1,502	22,966	3,725	158,957	284,096	30,494	360,724	לא פעילים
38						-	38	<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
7						-	7	זקנה
53						-	53	נכות
								שארים
3,207						295	2,912	<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
1,120						3	1,117	זקנה
2,172						43	2,129	נכות
								שארים
5,770						478	5,292	<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,421						11	1,410	זקנה
961						225	736	נכות
								שארים
14,749						1,055	13,694	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,755,860</b>	<b>1,575</b>	<b>232,246</b>	<b>7,732</b>	<b>280,744</b>	<b>343,414</b>	<b>50,650</b>	<b>839,499</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>								
87,265,235	18,007	1,009,583	172,657	6,836,879	3,487,047	1,309,210	74,431,852	פעילים
39,633,731	508,293	97,214	327,449	7,195,312	19,758,773	434,251	11,312,439	לא פעילים
5,156						-	5,156	<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
3,896						-	3,896	זקנה
16,280						-	16,280	נכות
								שארים
788,364						67,505	720,859	<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
616,530						4,996	611,534	זקנה
955,552						10,364	945,188	נכות
								שארים
2,514,627						60,984	2,453,643	<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,575,951						23,355	1,552,596	זקנה
464,838						10,720	454,118	נכות
								שארים
6,941,194						177,924	6,763,270	סה"כ מקבלי קצבה
<b>133,840,160</b>	<b>526,300</b>	<b>1,106,797</b>	<b>500,106</b>	<b>14,032,191</b>	<b>23,245,820</b>	<b>1,921,385</b>	<b>92,507,561</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>								
822,632	-	5,218	9,904	157,790	22,869	81,934	544,917	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,870,433	863	98,783	73,408	739,794	330,700	188,449	4,438,436	תקבולים מדמי גמולים
255,197	288	6,191	43,529	32,065	161,127	11,997		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,259,462	1,829	161	7,337	214,651	377,374	33,148	1,624,962	העברות צבירה לקופה
5,197,765	591	2,268	40,207	828,020	1,382,129	72,390	2,872,160	העברות צבירה מהקופה
								תשלומים:
1,603,269	14,529	7,289	16,010	456,620	550,266	5,004	553,551	פדיונות
(4,383)	-	-	-	-	-	(4,383)	-	אחרים***
								<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
223						-	223	פנסיית זקנה
94						-	94	פנסיית נכות
538						-	538	פנסיית שארים
								<u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>
24,750						2,028	22,722	פנסיית זקנה
31,066						113	30,953	פנסיית נכות
26,039						298	25,741	פנסיית שארים
								<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
78,266						1,830	76,436	פנסיית זקנה
76,911						763	76,148	פנסיית נכות
12,406						300	12,106	פנסיית שארים
1,849,179	14,529	7,289	16,010	456,620	550,266	5,953	798,512	סה"כ תשלומים
8,960,785	25,130	61,505	33,700	847,921	1,411,589	118,457	6,462,483	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>								
190,589	1,550	1,175	1,470	46,506	65,792	2,289	71,807	פעילים ולא פעילים
14,802						431	14,371	מקבלי קצבה
<b>205,391</b>	<b>1,550</b>	<b>1,175</b>	<b>1,470</b>	<b>46,506</b>	<b>65,792</b>	<b>2,720</b>	<b>86,178</b>	<b>סה"כ</b>
79,852					644	2,120	77,088	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):</b>								
	0.06	0.23	0.63	0.70	0.57	0.24	0.15	פעילים
	0.62	0.23	0.62	0.67	0.57	0.40	0.35	לא פעילים
						0.51	0.45	מקבלי קצבה
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):</b>
					0.19	1.14	1.75	
<b>שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):</b>								
						(0.02)	(0.00)	מבוטחים
						-	(0.00)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.30)	0.36	מקבלי קצבה קיימים
						2.37	0.77	פנסיונרים

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.  
 \*\* בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.  
 \*\*\* בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-30 ביוני 2021:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>								
50,747	78	557	14	4,884	26,616	113	18,485	מספר חשבונות
559,029	2,134	2,276	332	46,595	363,655	893	143,144	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,325	7	-***	1	190	894	2	230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.68	0.01	0.47	0.82	0.49	0.45	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>								
					50,559			מספר חשבונות
					82,692			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					284			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.69			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

\*\* שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

\*\*\* פחות מ-1 אלפי ש"ח.



להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל-30 ביוני 2020:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>מספר עמיתים**:</b>								
889,474	71	206,311	3,027	125,326	64,412	15,878	474,449	פעילים
868,403	1,548	16,621	3,720	158,865	309,958	27,909	349,782	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
29						-	29	זקנה
7						-	7	נכות
62						-	62	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
3,142						277	2,865	זקנה
1,218						5	1,213	נכות
2,262						70	2,192	שארים
								<u>מקבלי קצבה-פנסיונרים:</u>
3,729						335	3,394	זקנה
998						11	987	נכות
532						124	408	שארים
11,979						822	11,157	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,769,856</b>	<b>1,619</b>	<b>222,932</b>	<b>6,747</b>	<b>284,191</b>	<b>374,370</b>	<b>44,609</b>	<b>835,388</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>								
70,529,373	15,691	742,814	98,473	6,005,423	3,523,030	908,106	59,235,836	פעילים
35,514,066	459,072	48,915	282,366	6,541,278	19,073,164	345,101	8,764,170	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
4,952						-	4,952	זקנה
3,896						-	3,896	נכות
16,458						-	16,458	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
801,736						71,007	730,729	זקנה
708,132						6,531	701,601	נכות
932,537						9,731	922,806	שארים
								<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,617,244						34,354	1,582,890	זקנה
1,039,098						15,590	1,023,508	נכות
283,479						4,455	279,024	שארים
5,407,532						141,668	5,265,864	סה"כ מקבלי קצבה
<b>111,450,971</b>	<b>474,763</b>	<b>791,729</b>	<b>380,839</b>	<b>12,546,701</b>	<b>22,596,194</b>	<b>1,394,875</b>	<b>73,265,870</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>								
746,227	-	5,239	2,793	153,357	23,414	59,120	502,304	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,535,883	900	96,604	44,395	748,144	294,705	146,449	4,204,686	תקבולים מדמי גמולים
204,067	53	5,877	31,981	37,834	119,705	8,617		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,950,244	4,193	70	-	253,811	315,335	19,697	1,357,138	העברות צבירה לקופה
3,247,271	3,309	1,087	-	539,750	807,998	38,249	1,856,878	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
1,503,448	12,307	2,834	30,583	486,981	484,439	4,691	481,613	תשלומים: פדיונות
(3,885)	-	-	-	-	-	(3,885)	-	אחרים***
215						-	215	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
108						-	108	פנסיית זקנה
536						-	536	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
24,921						2,132	22,789	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
34,605						174	34,431	פנסיית זקנה
24,797						279	24,518	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
48,210						1,083	47,127	תשלומים לפנסיונרים:
55,429						478	54,951	פנסיית זקנה
6,677						117	6,560	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
1,695,061	12,307	2,834	30,583	486,981	484,439	5,069	672,848	סה"כ תשלומים
(4,846,857)	(22,501)	(33,945)	(25,434)	(664,184)	(988,143)	(70,685)	(3,041,965)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
179,781	1,506	846	1,225	43,777	66,324	1,965	64,138	פעילים ולא פעילים
11,712						354	11,358	מקבלי קצבה
<b>191,493</b>	<b>1,506</b>	<b>846</b>	<b>1,225</b>	<b>43,777</b>	<b>66,324</b>	<b>2,319</b>	<b>75,496</b>	<b>סה"כ</b>
80,926					979	1,712	78,235	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):</b>
	0.05	0.23	0.66	0.71	0.57	0.28	0.16	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.68	0.58	0.44	0.40	לא פעילים
						0.53	0.46	מקבלי קצבה
					0.32	1.17	1.87	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
								<b>שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
						(0.08)	(0.08)	מבוטחים
						-	(0.04)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.08)	(0.08)	מקבלי קצבה קיימים
						(6.54)	(1.68)	פנסיונרים

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.

\*\* בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.

\*\*\* בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-30 ביוני 2020:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>								
48,185	78	296	2	3,182	26,683	105	17,839	מספר חשבונות
534,493	1,827	945	11	30,495	314,794	850	185,571	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,284	1	***	***	132	838	3	311	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.12	***	0.74	0.86	0.53	0.61	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>								
					63,161			מספר חשבונות
					123,166			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					512			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.83			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

\*\* שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

\*\*\* פחות מ-1 אלפי ש"ח ו/או 0.01%.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 2020:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>מספר עמיתים**:</b>								
883,836	72	207,621	3,561	127,670	62,737	15,975	466,200	פעילים
864,512	1,515	19,798	3,425	153,462	294,390	30,331	361,591	לא פעילים
30						-	30	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
7						-	7	זקנה
61						-	61	נכות שאירים
3,087						272	2,815	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,148						6	1,142	זקנה
2,288						72	2,216	נכות שאירים
4,585						391	4,194	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,110						13	1,097	זקנה
756						179	577	נכות שאירים
13,072						933	12,139	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,761,420</b>	<b>1,587</b>	<b>227,419</b>	<b>6,986</b>	<b>281,132</b>	<b>357,127</b>	<b>47,239</b>	<b>839,930</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>

<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>								
80,307,774	17,551	883,976	171,291	6,968,986	3,880,961	1,103,110	67,281,899	פעילים
37,262,623	496,101	71,929	270,587	6,545,383	19,177,517	398,830	10,302,276	לא פעילים
5,188						-	5,188	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,891						-	3,891	זקנה
16,305						-	16,305	נכות שאירים
796,746						69,647	727,099	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
655,541						5,661	649,880	זקנה
939,715						9,673	930,042	נכות שאירים
2,112,390						48,030	2,064,360	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,341,319						21,184	1,320,135	זקנה
359,431						9,106	350,325	נכות שאירים
6,230,526						163,301	6,067,225	סה"כ מקבלי קצבה
<b>123,800,923</b>	<b>513,652</b>	<b>955,905</b>	<b>441,878</b>	<b>13,514,369</b>	<b>23,058,478</b>	<b>1,665,241</b>	<b>83,651,400</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>

<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>								
1,550,785	-	10,403	6,901	310,007	62,335	92,774	1,068,365	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
11,846,039	2,078	194,574	108,914	1,628,679	747,206	307,258	8,857,330	תקבולים מדמי גמולים
412,991	98	11,413	61,320	88,894	240,166	11,100		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,218,260	28,895	305	2,324	522,308	659,220	49,186	2,956,022	העברות צבירה לקופה
7,765,174	6,451	2,736	26,537	1,345,036	2,096,847	92,629	4,194,938	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								תשלומים פדיונות:
3,043,252	28,590	8,595	48,273	910,970	1,016,107	8,806	1,021,911	
(12,034)	-	-	-	-	-	(12,034)	-	אחרים***
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
444						-	444	פנסיות זקנה
197						-	197	פנסיות נכות
1,077						-	1,077	פנסיות שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
49,708						4,216	45,492	פנסיות זקנה
65,875						393	65,482	פנסיות נכות
50,440						575	49,865	פנסיות שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
111,028						2,510	108,518	פנסיות זקנה
120,291						1,127	119,164	פנסיות נכות
16,145						315	15,830	פנסיות שארים
3,446,423	28,590	8,595	48,273	910,970	1,016,107	5,908	1,427,980	סה"כ תשלומים
5,199,659	12,115	39,436	12,989	383,662	496,082	71,277	4,184,098	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>								
364,454	3,014	1,838	2,537	88,336	132,985	4,099	131,645	פעילים ולא פעילים
24,923						747	24,176	מקבלי קצבה
389,377	3,014	1,838	2,537	88,336	132,985	4,846	155,821	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>								
167,635					1,931	3,456	162,248	
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):</b>								
	0.06	0.23	0.65	0.71	0.54	0.27	0.16	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.68	0.58	0.42	0.35	לא פעילים
						0.52	0.46	מקבלי קצבה
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):</b>								
					0.31	1.13	1.84	
<b>שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):</b>								
						(0.09)	(0.11)	מבוטחים
						-	0.28	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.09)	0.66	מקבלי קצבה קיימים
						(0.27)	(0.07)	פנסיונרים

- \* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
- \*\* בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
- \*\*\* בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2020:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>								
52,794	78	538	5	4,145	27,032	134	20,862	מספר חשבונות
637,902	1,994	2,045	112	41,388	376,992	1,050	214,321	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,992	13	***	1	356	1,934	5	683	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	***	0.70	0.92	0.54	0.50	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>								
					57,714			מספר חשבונות
					103,963			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					1,993			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.92			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

\*\* שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

\*\*\* פחות מ-1 אלפי ש"ח /או 0.01%.

## 3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

## 3.2.1. תחום הפנסיה

## 3.2.1.1. הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

## 3.2.1.1.1. שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-0.2% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-2.2% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים קטן בתקופת הדוח בכ-0.2% לעומת קיטון של כ-2.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-0.2% לעומת קיטון של כ-1.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-12.8%, לעומת גידול של כ-21.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

## 3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-10.6% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-74.4 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בכ-1.5% מסך של כ-60.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-59.2 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-9.8%, מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-11.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בכ-3.5% מסך של כ-9.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-11.5%, מסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-30.4% מסך של כ-4.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-5.3 מיליארד ש"ח.

התנועה בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובעת מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה וניוד החוצה) בסך של כ-2.4 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח.

## 3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-4.4 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-4.2 בתקופה מקבילה אשתקד.

## 3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-1,625.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,357.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-2,872.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,856.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-55%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-1,247.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-499.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

**שינוי בפדיונות** 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 553.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 481.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 14.9%.

הפדיונות מורכבים ממשיכת כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

**שינוי בתשלומי פנסיה** 3.2.1.1.6

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 245.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 191.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 28.1%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

**שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי** 3.2.1.1.7

הגירעון האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.00%. לעומת גירעון של כ- 0.08% בתקופה המקבילה אשתקד ו של כ- 0.11% בשנת 2020.

הגירעון האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.00%. לעומת גירעון של כ- 0.04% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.28% בשנת 2020.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.36%. לעומת גירעון של כ- 0.08% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.66% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.77%. לעומת גירעון של כ- 1.68% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ- 0.07% בשנת 2020.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

**3.2.1.2. הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית****שינוי במספר העמיתים** 3.2.1.2.1

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 7.1% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 6.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 19.6% לעומת גידול של כ- 11.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 0.5%, לעומת גידול של כ- 3.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 13.1% לעומת גידול של כ- 22.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

**שינוי בנכסים מנוהלים** 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 16% מסך של כ- 1,502 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,743 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 3% מסך של כ- 1,222 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,253 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 9% מסך של כ- 163 מיליון ש"ח לסך של כ- 178 מיליון ש"ח.



בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-12% מסך של כ-127 מיליון ש"ח לסך של כ-142 מיליון ש"ח.

הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה, ניוד החוצה וחלקו של מבטח משנה) בסך של כ-139 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-118 מיליון ש"ח.

#### 3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-188 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-146 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-29%.

#### 3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-33.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-19.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-68%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-72.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-38.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-89%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-39.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-18.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

#### 3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-5.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-5.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

#### 3.2.1.2.7. שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח, הסתכם הגירעון האקטוארי למבוטחים לכ-0.02% לעומת גירעון של כ-0.08% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.09% בשנת 2020.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.30% לעומת גירעון של כ-0.08% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.09% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-2.37% לעומת גירעון של כ-6.54% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.27% בשנת 2020.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

## 3.2.2. תחום הגמל וההשתלמות

## 3.2.2.1. קופות גמל - אישיות לתגמולים ופיצויים, מרכזיות לפיצויים, להשקעה, חיסכון לילד ומטרה אחרת

## 3.2.2.1.1. שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון של כ- 1.4% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 0.26% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ- 0.5% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ- 0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים קטן בכ- 2.14% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ- 0.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

## 3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 1.6% מסך של כ- 24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ- 25.38 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ- 6.4% מסך של כ- 25.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 24.2 מיליארד ש"ח. הגידול בתקופת הדוח נובע מתשואה חיובית בתקופת הדוח, בקיזוז צבירה נטו שלילית.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ- 5.4% מסך של כ- 5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 12.3% מסך של כ- 5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 3.4% מסך של כ- 20.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 20.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 5.0% מסך של כ- 20.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 19.9 מיליארד ש"ח.

## 3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 503.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 436.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15.4%.

## 3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 386.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 319.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 21.0%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 1,425.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 812.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 75.4%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה שלילית, בסך של כ- 1,038.5 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ- 492.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 588.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 530.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.9%.

**3.2.2.2 קרנות השתלמות****3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים**

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-0.1% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-0.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-4.6% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 5.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.6% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-6.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים**

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-3.8% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-14.0 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ-5.2% מסך של כ-13.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-12.5 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-1.9% מסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-11.6% מסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.0 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-9.9% מסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-1.6% מסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח.

**3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים**

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-739.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-748.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1.1%.

**3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות**

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-214.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-253.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-15%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-828.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-539.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-53%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית בסך של כ-613.4 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-285.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות**

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-456.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-487.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.2%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 ביוני 2021, 2020 ו- 31 בדצמבר 2020							שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין:
אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
					כללית	מקיפה	
2% מנכסים	0.23% מנכסים***	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	2% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	6% מהפקדה ו-0.5% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	לא פעילים:
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	מנותקי קשר אחר
					0.6% מנכסים**	0.5% מנכסים	מקבלי קצבה

\* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה לפיצויים רב מסלולית בניהול אישי, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.

\*\* בהתאם לתקנון הקרן דמי הניהול ממי שהפכו לפנסיונרים החל מחודש ינואר 2010 ואילך ייגבו דמי ניהול שלא יעלו על שיעור של 0.5% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים. עבור פנסיונרים שפרשו לפני שנת 2010 נגבים דמי ניהול בשיעור של 2% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

\*\*\* מתקבל מהמוסד לביטוח לאומי.

**4. הוראות דין**

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים בעלי השלכה על הדוחות הכספיים של החברה שפורסמו בתקופת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה. להוראות אלו עשויה להיות השלכה על פעילות החברה מבחינה עסקית, מיכונית ותפעולית.

**4.1 הוראות דין**

- 4.1.1 ביום 12 באוגוסט 2021 פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2021 ו-2022), התשפ"א - 2021, פרק ייעול מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, לפיו, יש לייעל את מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה ולהחליף את המנגנון הקיים כיום (דהיינו, אגרות חוב מיועדות בשיעור של כ- 30% מנכסי הקרנות) להבטחת תשואה, העושה שימוש באגרות החוב הממשלתיות מיועדות, למנגנון חדש שיתבסס על השלמת תשואת יעד מצטברת. המדינה תעמיד התחייבות הפרשים לכל קרן פנסיה ובתום חמש שנים מיום העמדת התחייבות הפרשים תחושב התשואה עבור כל קרן. במידה ותשואות הנכסים תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת שנקבעה, המדינה תעביר לקרן הפנסיה את ההפרש בין תשואת היעד המצטברת לבין תשואת הנכסים שהתקבלה. במידה ותשואות הנכסים תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, ההפרש יועבר לקרן ייעודית.**
- 4.1.2 ביום 1 ביוני 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון) התשפ"א 2021, המציעות להסיר את חסמי ההשקעה והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות.**
- 4.1.3 ביום 4 במאי 2021 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיוח ובידוק נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים) (תיקון מס' 1), התשפ"א 2021 המציעה לקבוע כי על מוסד פיננסי מדווח יוטלו חובות תיעוד ודיווח רחבות.**
- 4.1.4 ביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף- 2019, שהאריכו עד ליום 28 בפברואר 2021 את הוראת השעה שנקבעה בסעיף 3 לתקנות המגדירה סוגים נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, מוציאה מהתחולה סוגים אחרים של הוצאות, וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המשוערך של נכסי המשקיע המוסדי. במסגרת התקנות נוספה חובת גילוי באשר לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.**
- ביום 10 במרס 2021 פרסם הממונה בהברה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23, לפיה סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת חל על הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות ועל כן, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו, עד ליום 26.07.2021).**
- ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה) התשפ"א-2021 המבקשות להאריך את הוראת השעה בחצי שנה נוספת וזאת, על מנת לאפשר לוועדה להשלים את עבודתה.**
- 4.1.5 ביום 4 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה) (הוראת שעה), התשפ"א-2021, במסגרתן נקבעו, בין היתר, המועדים והתנאים בהם רשאים מבוטחים עצמאים שחדלו מלעסוק במשלח ידם או סגרו את עסקם ומבוטחים עצמאים שסגרו את עסקם לציבור בשל הגבלות חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, למשוך בכפוף להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 כספים מקופת גמל לקצבה ומקופת גמל לתגמולים, שלא בדרך של קצבה או היוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי. תוקפן של התקנות מיום פרסומן ועד ליום 31 בדצמבר 2021.**
- 4.1.6 ביום 10 בפברואר 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין זכויות וחובות עמית בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה - הוראת שעה" (להלן: "החוזר"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בתקופת תוקפן של התקנות יקראו את**

התנאים הקבועים בתקנוני קרנות הפנסיה באופן המותאם לאפשרות המשיכה של כספים ממרכיב החיסכון למצב אבטלה (להלן: "מרכיב החיסכון") לפי הוראות החוק.

#### 4.2 חוזרים

4.2.1 **ביום 4 באוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון**, החוזר מבקש לתקן חוזר קודם באותו נושא כך שבהליך בחירת בקרן פנסיה נבחרת ישונו הקריטריונים לבחירת קרן פנסיה נבחרת. לפרטים ראה 6 להלן.

4.2.2 **ביום 13 ביוני 2021 פורסם חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל**, החוזר מתקן חוזר קודם באותו נושא תוך הגברת השקיפות לעמיתים וצמצום לוחות זמנים במתן היזון חוזר על קליטת הכספים זאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים מועברים. התיקון משנה את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק תוך הצבת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת הכספים.

**במקביל לכך, באותו יום, פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון**, התיקון לחוזר (שפורסם לראשונה בשנת 2010), מבקש לייעל את תהליכי העבודה באשר להעברת המידע בין הגופים השונים, החוזר מבקש להוסיף נדבכים נוספים במהלך השנים 2021-2023, לרבות העברת כספים בין קופות גמל, עדכון מסלולים, מינוי מוטבים ובכך ליצור מענה מקיף לכלל תהליכי העברת המידע והכספים בתהליך הממוכן לכל אורך תקופת החיסכון. באמצעות שינויים אלו תעמוד לחוסך תמונה עדכנית של תיק החיסכון הפנסיוני שלו.

4.2.3 **ביום 24 במאי 2021 פורסם תיקון חוזר שעניינו הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל**, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן חובת יידוע בטפסי הצטרפות ובאישור הצטרפות של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות.

4.2.4 **ביום 24 במאי 2021 פורסם תיקון חוזר שעניינו דיווחים לממונה**, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן את תוכנם של הדיווחים המועברים לממונה ובכללם דיווחים בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, אופן הדיווח עבור דיווח אקטוארי רבעוני של קרן פנסיה חדש.

4.2.5 **ביום 4 במאי 2021 פורסם חוזר שעניינו תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית**, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן תעריפי ביצוע הפעולות אשר נקבעו במכרז המסלקה הפנסיונית.

4.2.6 **ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון**, המשנה את מועדי התחילה של חלק מהוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלקה פנסיונית יכנסו לתוקף בחודש פברואר 2024. הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש נובמבר 2021. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לחודש פברואר 2022.

#### 4.3 טיוטות חוזרים

4.3.1 **ביום 2 ביוני 2021 פורסם תיקון חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור - טיוטה**, עיקריה של הטיוטה היא הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, הסדרת אופן השירות שיינתן לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלויות וכן הוראות נוספות לרבות דרישה לתייעוד שיחות.

**4.4 הוראות שעה של הממונה על רקע אירוע הקורונה**

במהלך השנים 2020-2021 פרסם הממונה מספר חוזרים וטיטות חוזרים שמטרתם לאפשר הקלות רגולציה לתקופה זו, של התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, התאמת יישום הוראות רגולציה באופן שיקל על החברות והמבוטחים ליישמן בהתאם לנדרש בהתמודדות עם מגבלות התנועה והפעילות בתקופה זו, להלן עיקרי ההוראות:

**4.4.1 ביום 1 ביוני 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020**

הקובעות כי עד ליום 31 בדצמבר 2020, במקרה של הפסקת הפקדות, תקופת הריסק הזמני תוארך לשנים עשר חודשים. כמו כן, מבוטח שהופחת שכרו בעשרים אחוז לפחות ביחס לשכרו בחודש הקודם (החל מפברואר 2020) יהיה רשאי להורות לחברה לגבות מתוך יתרת התגמולים או להפקיד לקופה את הסכום הנדרש לצורך שמירת הכיסוי הביטוחי שהיה לו טרם הופחת שכרו, וזאת למשך שנים עשר חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו, המוקדם מביניהם. לחילופין, המבוטח יוכל לשוב ולרכוש את הכיסוי הביטוחי שהיה לו לפני הפחתת השכר, ללא בחינה מיוחדת של מצבו הרפואי במהלך תקופה של 12 חודשים מהמועד שבו הופחת השכר.

**ביום 18 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א - 2021**, במסגרתן הוארך תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 ביוני 2021.

**4.4.2 ביום 2 בספטמבר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה" (להלן: "הוראת השעה"), בהתאם להוראת השעה גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית, שלא אירעה בשל המעביד, לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כקבוע היום).**

הוראת השעה נכנסה לתוקף ביום פרסומה, וזאת לגבי עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם, שלא בשל מעביד, החל מיום 1 במרס 2020 ועד ליום 31 באוקטובר 2020.

הוראת השעה נכנסה לתוקף ביום פרסומה, וזאת לגבי עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם, שלא בשל מעביד, החל מיום 1 במרס 2020 ועד ליום 31 באוקטובר 2020.

**ביום 3 במרס 2021 פורסם מכתב למנהלי הגופים מוסדיים שעניינו שמירה על הסולידריות בדמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני בתקופת משבר הקורונה**, הקורא לגופים המוסדיים להמשיך ולנהוג בסולידריות כלפי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחיסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש נובמבר 2020 ועד חודש יוני 2021 (לרבות חודש יוני 2021), בחלוף 6 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 12 חודשים, כך שדמי הניהול שיגבו מהעמיתים המשלמים דמי ניהול מהיתרה הצבורה העולים על דמי הניהול הממוצעים לא יעלו, ודמי הניהול שיגבו מהעמיתים המשלמים דמי הניהול מהיתרה הצבורה נמוכים מהממוצע לא יעלו על הממוצע.

כמו כן, הגופים המוסדיים מתבקשים להחיל הסדר זה גם לגבי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחיסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש מרס 2020 ועד חודש אוקטובר 2020, ושהוראת השעה חלה לגביהם, וזאת בחלוף 12 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 18 חודשים.

**4.4.3 ביום 21 במרס 2021 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי - הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן: "החוזר"), המאריך את הוראת השעה שניתנה ביום 20 לאפריל 2020, והוארכה ביום 24 לספטמבר 2020, המורה על מתן הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו לפרק זמן נוסף של שישה חודשים ועד ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לחוזר המעודכן, רשאי דירקטוריון גוף מוסדי לקיים ישיבות באמצעי תקשורת ובלבד שישבה תתקיים לכל הפחות אחת לרבעון, כלל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמנית, גוף מוסדי יגדיר נהלים לביצוע ישיבות באמצעות אמצעי תקשורת. החוזר המעודכן מחריג קיום ישיבה בעניין אישור עסקאות חריגות שאינן מהלך העסקים הרגיל, וקובע כי לא ניתן יהיה לקיימן אלא בנסיבות חריגות בהן הדירקטוריון לא יכול להתכנס ואלו יפורטו בפרוטוקול הישיבה.**

החוזר המעודכן מחריג קיום ישיבה בעניין אישור עסקאות חריגות שאינן מהלך העסקים הרגיל, וקובע כי לא ניתן יהיה לקיימן אלא בנסיבות חריגות בהן הדירקטוריון לא יכול להתכנס ואלו יפורטו בפרוטוקול הישיבה.

## 5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

תוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות הקבוצה:

### 5.1 כללי

שיעור ההתחסנות במדינות המפותחות המשיך לעלות במהלך הרבעון השני, והתחלואה במגמת ירידה בהשוואה לתחילת השנה, מה שלווה בהסרת מגבלות על הפעילות הכלכלית בעיקר בשווקים המפותחים.

תחזיות הצמיחה העולמית עודכנו כלפי מעלה כאשר ארה"ב מובילה את ההתאוששות הכלכלית בעולם, כתוצאה מהתחסנות מהירה, הסרת המגבלות ותכנית פיסקאלית רחבה. גם באירופה נתוני הסנטימנט מעידים על האצה בפעילות הכלכלית ברבעון השני. בסין נמשכת ההתאוששות, אך נרשמת האטה בקצבה.

היקף הסחר העולמי המשיך לעלות תוך כדי המשך עלייה בעלויות השילוח. מדדי הסחורות העיקריים עלו במיוחד מחיר הנפט גם בשל הצעדים של קרטל מדינות אופ"ק.

האינפלציה העולמית המשיכה לעלות במהלך הרבעון, אך המדיניות המוניטרית במשקים העיקריים נותרה מרחיבה מאוד - הבנקים המרכזיים העיקריים הותירו את הריביות ללא שינוי ולא שינו את תכניות רכישת האג"ח הממשלתי. עם זאת, במספר מדינות, בעיקר מתפתחות, בהם ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות הריבית.

### 5.2 התפתחויות במשק הישראלי

על רקע הסרת ההגבלות, נתוני הצמיחה לרבעון השני היו חזקים מאוד ועלו ב-15.4% בשיעור שנתי. הצמיחה המהירה ועדכון כלפי מעלה של הרבעונים הקודמים הביאו את התוצר מעבר לרמתו מלפני המשבר. יחד עם זאת רמת התעסוקה עדיין נמוכה מרמתה ערב המשבר.

### 5.3 שוק המניות

במהלך הרבעון השני של 2021 נמשכו העלויות בשווקי המניות במרבית השווקים. בתמיכת ההרחבה הפיסקאלית בארה"ב, הירידה בתחלואה שמלווה בהקלה בהגבלות והמשך המדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה של הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם.

בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-7.9% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-5.1%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6.0%.

### 5.4 שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השני של 2021 נרשמו ירידות בתשואות האג"ח הממשלתיות בארה"ב, מול יציבות יחסית במרבית המדינות המפותחות האחרות. בישראל גם נרשמה יציבות בתשואות אג"ח הממשלתיות השקליות תוך כדי המשך עלייה בציפיות לאינפלציה. המרווחים בישראל בין תשואות אג"ח הממשלתיות לקונצרניות המשיכו להצטמצם במדדים המובילים.

בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.9%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות נותר כמעט ללא שינוי, ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-1.2%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה.

### 5.5 קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון השני של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 10.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של 9 מיליארד ₪ בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידיונות נטו של 1.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.



**5.6 קרנות סל**

בסיכום הרבעון השני של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 0.25 מיליארד ש"ח בקרנות הסל.

**5.7 שוק המט"ח**

בסיכום הרבעון השני של 2021 השקל התחזק ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 2.2% ו-1.0% מול האירו.

**5.8 אינפלציה**

על פי המדד האחרון הידוע (מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.3% במהלך הרבעון השני של 2021 (פברואר-מאי), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד מאי הסתכמה ב-1.5%. במהלך הרבעון כל הסעיפים הראשיים רשמו עלייה אך התורמים העיקריים היו סעיפי התחבורה, החינוך ותרבות.

**5.9 ריבית בנק ישראל**

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השני של 2021 הבנק רכש כ-11.5 מיליארד דולר וכ-10 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות.

**5.10 אירועים לאחר הדוח**

בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל-5.5% ב-2021, ול-6% ב-2022. ווריאנט הדלתא של נגיף הקורונה תרם לעלייה מהירה בתחלואה ובמספר החולים הקשים. בעקבות זאת הממשלה החלה בחיסון שלישי לחלק מהאוכלוסייה. בשלב זה אין וודאות אם ההתפרצות תאלץ את הממשלה להטיל מחדש מגבלות משמעותיות על הפעילות הכלכלית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי בממד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע (מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.3% במהלך הרבעון השני של 2021 (פברואר-מאי), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד מאי הסתכמה ב-1.5% חטיבת ההשקעות פעלה למכור נכסים צמודי מדד ברבעון השני ולקנות נכסים בריבית שקלית קבועה לאור ההערכות כי ציפיות האינפלציה בטווח הארוך בישראל נראות גבוהות מדי ומתבססות יותר מדי על נתוני האינפלציה בזמן הקצר.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון השני של 2021 השקל התחזק ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 2.2% ו-1.0% מול האירו. חטיבת ההשקעות פעלה להגדיל את שיעור ההגנה על חשיפת המט"ח שלה לאור ההערכה כי השקל ימשיך להתחזק בטווח הארוך ועלויות גידור נמוכות.
התפתחות שערי ריבית	בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השני של 2021 הבנק רכש כ-11.5 מיליארד דולר וכ-10 מיליארד ₪ באג"ח ממשלתיות. חטיבת ההשקעות פעלה להאריך את מח"מ האג"ח השקלי בריבית קבועה לאור ההערכה כי תוואי עליית הריבית אשר נגזר מהשוק גבוה מדי לאור ציפיות אינפלציה גבוהות מדי.
שוק המניות	בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-7.9% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-5.1%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6.0%. חטיבת ההשקעות נמצאת בשיעור החשיפה לנכסים הוניים הגבוה ביותר בשנים האחרונות לאור ההערכה כי צפוי שיפור כלכלי חזק אחרי היציאה מהמגפה במקביל לריביות נמוכות לאורך זמן.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	בסיכום הרבעון השני של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.9%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות נותר כמעט ללא שינוי, ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-1.2%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות הקטינה את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר לאור רביות נמוכות מרווחים נמוכים מעל לאג"ח ממשלה והמשך רכישה של רכיבים הוניים.
מוצרי מדדים	החטיבה המשיכה לנצל את הגידול בהיקף הכספים שעוקבים באופן טכני אחרי המדדים בעיקר לצורך שיפור הרכב תיק ההשקעות כאשר ניירות ערך שעלו באופן מוגזם בכניסתם למדדים נמכרו על ידי החטיבה וניירות ערך שירדו באופן מוגזם עקב יציאתם מהמדדים נרכשו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	החטיבה שמרה על מדיניותה בתחום הנגזרים, לפיה הם משמשים בעיקר להתאמה מהירה של הרכבי האפיקים בתיק להחלטות וועדת השקעה. לניהול יעיל של החשיפות לחו"ל ללא חשיפת המטבע.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות העלתה את שיעור ההשקעה בנכסים אלטרנטיביים במהלך הרבעון עקב העברת כספים על ידי הציבור למכשירים מוטי הון ולאור הזדמנויות השקעה מעניינות אשר נוצרו בשוק הלא סחיר בעיקר בתחום קרנות ההשקעה לעומת השוק הסחיר. בכונת חטיבת ההשקעות להמשיך ולהשקיע בנכסים אלטרנטיביים לצורך שיפור התשואה, הורדת תנודתיות וגיוון אפיקי ההשקעה תוך הסתמכות על היתרונות היחסיים אשר גלומים באפיק זה.

## 6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

### 6.1 פרסום מכרז לבחירת קרנות פנסיה נבחרות

ביום 4 באוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון והוראות לעניין הליך קביעת קרנות נבחרות. במסגרת ההוראות נקבע כי לעניין הליך בחירת קרנות פנסיה נבחרות יחולו ההוראות הבאות:

1. שיעור דמי הניהול המירביים מההפקדות לא יפחת מ- 0.5% ולא יעלה על 1%. שיעור דמי הניהול המרביים מהיתרה הצבורה לא יפחת מ- 0.15% (שנתית). דירוג קרנות הפנסיה ייעשה כך שקרן הפנסיה שתדורג בדירוג גבוה ביותר תהיה קרן הפנסיה שתוצאות הנוסחה הבאה לגביה היא הנמוכה ביותר בהשוואה ליתר קרנות הפנסיה - שיעור דמי ניהול מההפקדה בתוספת 1/20 משיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה.
2. שיעור דמי הניהול שיגבו מעמית חדש שצורף לקרן נבחרת יהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות.
3. לחברה בעלת נתח שוק מההפקדות העולה על 5% ונמוך מ-10% ינתן פקטור שלילי של 0.5% על דמי הניהול מההפקדה שהוגשו על ידה ו- 0.07% על דמי הניהול מהצבירה שהוגשו על ידה. כמו כן, לחברה בעלת נתח שוק מההפקדות העולה על 10% ינתן פקטור שלילי של 0.5% על דמי הניהול מההפקדה שהוגשו על ידה ו- 0.1% על דמי הניהול מהצבירה שהוגשו על ידה. נתחי השוק של הקרנות לצורך קביעת הפקטור ייבחנו בשני מועדים במצטבר: בשנה הקלנדרית שקדמה למועד הקובע ובחציון הראשון שקדם למועד הקובע. במקרה שיש לחברה יותר מקרן פנסיה מקיפה אחת, עקב העברת ניהול מרצון, בחינת נתח השוק יעשה בגין כלל הקרנות יחד.
4. נקבעו הוראות לעניין מספר הקרנות שיבחרו בהליך:
  - 4.1 יבחרו 2 קרנות אם אף אחת מהקרנות שקיבלו את הציון הכי גבוה היא לא קרן שקמה רק לאחר ה- 31.12.2020.
  - 4.2 יבחרו 3 קרנות אם אחת או שתיים מהקרנות שקיבלו את הציון הגבוה ביותר הן לא קרנות שקמו רק לאחר ה- 31.12.2020.
  - 4.3 יבחרו 4 קרנות אם 3 קרנות שקיבלו את הציון הגבוה ביותר הן לא קרנות שקמו רק לאחר ה- 31.12.2020.
  - 4.4 יבחרו 5 קרנות אם לא ניתן לקבוע רק 2, 3 או 4 קרנות בשל תיקו עם הקרן שקיבלה את הציון הנמוך ביותר.
5. עוד הובהר כי קביעתה של קרן מקיפה כקרן ברירת מחדל יבוטל במקרה שבו יבוצע מיזוג לקרן פנסיה מקיפה חדשה שלא נקבעה כקרן ברירת מחדל.
6. הקרנות שיבחרו ישמשו כקרנות נבחרות מיום 1 בנובמבר 2021 עד ליום 31 באוקטובר 2024.
7. שיעור דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבה חדשים שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה לא יעלו על שיעור של 0.3%.
8. עוד נקבע בחוזר כי בתהליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל שעורך המעסיק יהיה ניתן להוסיף קריטריונים נוספים.

### 6.2 התקשרות בהסכם לרכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מפסגות קופות גמל וקרנות פנסיה בע"מ ("פסגות")

ביום 14 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה את רכישת קרן פנסיה ותיקה (הע"ל), קרן פנסיה מקיפה חדשה (פסגות פנסיה מקיפה), קרן פנסיה משלימה חדשה (פסגות פנסיה כללית), קופת גמל לחיסכון לכל ילד (פסגות חיסכון לכל ילד), קופות גמל להשקעה (פסגות NEXT), קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות פיצויים), קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות פיצויים), קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות מסלולית לפיצויים), העסקה אושרה על ידי הממונה על התחרות "מיזוג חברות" וביום 9 באוגוסט 2021 אושרה העסקה על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

העסקה תמומן על ידי מתן הלוואה לחברה מחברת האם בכפוף לאישור הדירקטוריון של שני הצדדים. העברת הניהול צפויה להתבצע ביום 1 באוקטובר 2021. באותו יום, קרן הפנסיה "פסגות פנסיה מקיפה" תמוזג לתוך קרן הפנסיה הראל פנסיה, קרן הפנסיה "פסגות פנסיה כללית" תמוזג לתוך קרן הפנסיה הראל כללית, קופת גמל פסגות

חיסכון לכל ילד תמוזג לתוך קופת הגמל הראל חיסכון לכל ילד וקופות הגמל פסגות NEXT תמוזג לתוך קופת הגמל הראל קופות גמל להשקעה. במסגרת המיזוגים, ימוזגו גם מסלולי ההשקעה שבניהול הקופות באופן הבא:

מסלול מתמזג -		מסלול ממזג -		קופה בהראל	קופה בפסגות
מספר אוצר	שם מסלול	מספר אוצר	שם מסלול		
7810	פסגות NEXT גמל להשקעה כללי (7810)	8211	הראל גמל להשקעה כללי	הראל גמל להשקעה (8207)	פסגות NEXT גמל להשקעה (7223)
7811	פסגות NEXT גמל להשקעה מסלול מניות	8522	הראל גמל להשקעה מניות		
7812	פסגות NEXT גמל להשקעה מסלול אג"ח	8520	הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות		
7813	פסגות NEXT גמל להשקעה מסלול חו"ל	8211	הראל גמל להשקעה כללי		
7814	פסגות NEXT גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות	8520	הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% במניות		
7815	פסגות NEXT גמל להשקעה מסלול אג"ח קונצרני	8520	הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות		
11380	פסגות חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11375	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	הראל חיסכון לילד (9438)	פסגות חיסכון לכל ילד (11379)
11381	פסגות חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11376	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
11382	פסגות חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11377	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
11383	פסגות חיסכון לילד - הלכה	9555	הראל חיסכון לילד - הלכה		
2070	פסגות פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה	9823	הראל פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה	הראל פנסיה (214)	פסגות פנסיה מקיפה (1531)
2072	פסגות פנסיה מקיפה לבני 50-60	9827	הראל פנסיה מקיפה לבני 50-60		
1693	פסגות פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה	9829	הראל פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה		
2071	פסגות פנסיה מקיפה מניות	2175	הראל פנסיה מקיפה מניות		
2074	פסגות פנסיה מקיפה הלכה	2173	הראל פנסיה מקיפה הלכה		
9850	פסגות פנסיה מקיפה חו"ל	9827	הראל פנסיה מקיפה לבני 50-60		
9849	פסגות פנסיה מקיפה אג"ח עד 20% במניות	2174	הראל פנסיה מקיפה אג"ח ללא מניות		
2214	פסגות פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2203	הראל פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
12149	פסגות פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה חדשים	12027	הראל פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה		
1703	פסגות פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה קיימים	8806	הראל פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה קיימים		
12150	פסגות פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה חדשים	12028	הראל פנסיה מקיפה לבני הלכה למקבלי קצבה		
2065	פסגות פנסיה כללית לבני 50 ומטה	9862	הראל פנסיה כללית לבני 50 ומטה		
2067	פסגות פנסיה כללית לבני 50-60	9858	הראל פנסיה כללית לבני 50-60		
2068	פסגות פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	9856	הראל פנסיה כללית לבני 60 ומעלה		
2066	פסגות פנסיה כללית מניות	13278	הראל פנסיה כללית מניות		
2215	פסגות פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2204	הראל פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
12151	פסגות פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה חדשים	12140	הראל פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה		

כמו כן, יתוקן תקנון קרן הפנסיה הראל פנסיה והראל פנסיה כללית לפי העניין.

### 6.3 מיזוג קופת הגמל משרתי קבע בצה"ל לתוך קופת הגמל הראל גמל ומיזוג המסלולים שבניהולן

ביום 1 בפברואר 2021 הושלם הליך מיזוגן של שתי קופות גמל בניהולה של החברה אשר אושר בדירקטוריון ביום 26 באוקטובר 2020 כך שקופת הגמל למשרתי קבע בצה"ל על כל מסלוליה מוזגה לתוך קופת הגמל "הראל קופת גמל".

### 6.4 משבר נגיף קורונה

לפרטים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה ראו סעיף 3.2 בדוח דירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וכן סעיף 6.2 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרס 2021.

### 6.5 שינויים בנושאי משרה

6.5.1 בחודש אוגוסט 2021 סיים מר דורון גינת את כהונתו כדירקטור בחברה, החל מאותו מועד החליף אותו בתפקיד עו"ד אופיר רוטשילד.

6.5.2 בחודש ספטמבר 2021 צפוי מר מישל סיבוני לסיים את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון בחברה. ביום 15 באוגוסט 2021 אושר מינויה של עו"ד נטלי משען זכאי כדירקטורית בחברה על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. בכפוף לאישור הדירקטוריון, נטלי תמונה ליו"ר הדירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2021 ומינויה ייכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2021.

### 7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2020.

### 8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בדוח הסקירה. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

### 9. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

#### בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

מישל סיבוני  
יו"ר הדירקטוריון

דודי לייזנר  
מנכ"ל

23 אוגוסט, 2021

## הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה המנהלת; וכך-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

דודי ליידנר, מנכ"ל

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של החברה המנהלת; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קרן הפנסיה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

דודי לייזנר, מנכ"ל

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.



## הצהרה (Certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קרן הפנסיה; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**בניהול**

**הראל פנסיה וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום**

**30 ביוני 2021**

**(בלתי מבוקרים)**

## תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
10	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
11	ביאור 6 - דמי ניהול
11	ביאור 7 - התחייבויות תלויות



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

### דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – "הקרן"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנוודע 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 לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

23 באוגוסט, 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
3,397,479	3,252,399	5,184,587	<b>רכוש שוטף</b>
519,688	1,009,385	554,309	מזומנים ושווי מזומנים
3,917,167	4,261,784	5,738,896	חייבים ויתרות חובה
12,076,362	10,246,992	9,895,827	<b>השקעות פיננסיות</b>
34,432,761	32,788,278	36,750,975	נכסי חוב סחירים
16,379,515	12,224,517	19,808,430	נכסי חוב שאינם סחירים
16,844,419	13,618,801	20,140,135	מניות
79,733,057	68,878,588	86,595,367	השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
494,934	485,531	499,615	<b>נדל"ן להשקעה</b>
84,145,158	73,625,903	92,833,878	<b>סך כל הנכסים</b>
493,758	360,033	326,317	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
67,275,106	59,227,843	74,452,836	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
10,302,276	8,764,170	11,312,439	התחייבויות לעמיתים פעילים
77,577,382	67,992,013	85,765,275	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
25,372	25,293	25,338	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
2,297,827	2,354,867	2,274,470	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,685,086	2,884,826	4,450,978	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
6,008,285	5,264,986	6,750,786	התחייבויות לפנסיונרים
			<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
7,313	8,602	(22,619)	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
58,420	269	14,119	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
65,733	8,871	(8,500)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
83,651,400	73,265,870	92,507,561	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
84,145,158	73,625,903	92,833,878	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי ליידנר מנכ"ל	מישל סיבוני יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט, 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(204,303)	(89,667)	(29,357)	(102,807)	(28,531)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מה שקעות:</b>
187,924	362,638	60,822	(71,933)	65,393	מנכסי חוב סחירים
1,216,986	577,708	774,774	232,740	1,256,412	מנכסי חוב שאינם סחירים
881,652	538,988	1,232,373	(1,776,859)	2,500,582	ממניות
2,546,743	2,417,659	1,552,591	(1,102,455)	2,918,553	מהשקעות אחרות
15,103	(512)	(4,201)	46	5,126	מנדליין להשקעה
4,848,408	3,896,481	3,616,359	(2,718,461)	6,746,066	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
5,917	640	1,198	3,404	1,330	<b>הכנסות אחרות</b>
4,650,022	3,807,454	3,588,200	(2,817,864)	6,718,865	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
318,069	76,755	83,718	153,731	163,266	דמי ניהול
112,730	31,026	42,545	55,365	75,437	הוצאות ישירות
35,125	7,672	10,651	15,005	17,679	מסים
465,924	115,453	136,914	224,101	256,382	<b>סך כל ההוצאות</b>
4,184,098	3,692,001	3,451,286	(3,041,965)	6,462,483	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
73,273,966	68,201,477	87,870,004	73,273,966	83,651,400	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
					<b>תקבולים:</b>
8,857,330	2,070,887	2,291,693	4,204,686	4,438,436	תקבולים מדמי גמולים
3,800	1,280	895	2,228	1,915	תקבולים מדמי סליקה
(898)	(229)	(296)	(457)	(963)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,860,232	2,071,938	2,292,292	4,206,457	4,439,388	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
					<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</b>
444	108	112	215	223	תשלומי פנסיות זקנה
197	48	47	108	94	תשלומי פנסיות נכות
1,077	271	272	536	538	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
45,492	11,412	11,449	22,789	22,722	תשלומי פנסיות זקנה
65,482	17,111	15,977	34,431	30,953	תשלומי פנסיות נכות
49,865	12,109	12,665	24,518	25,741	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
108,518	25,877	39,315	47,127	76,436	תשלומי פנסיות זקנה
119,164	29,222	38,682	54,951	76,148	תשלומי פנסיות נכות
15,830	3,389	5,870	6,560	12,106	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים אחרים</b>
1,021,911	205,011	300,345	481,613	553,551	פדיונות
1,427,980	304,558	424,734	672,848	798,512	<b>סך כל התשלומים</b>
					<b>העברות צבירה לקרן</b>
295,069	47,782	106,776	116,225	208,424	העברות מחברות ביטוח
2,034,759	389,451	591,305	858,442	1,239,503	העברות מקרנות פנסיה חדשות
626,194	78,048	102,945	382,471	177,035	העברות מקופות גמל
					<b>העברות צבירה מהקרן</b>
112,414	24,293	34,077	55,385	65,271	העברות לחברות ביטוח
3,825,403	837,660	1,344,452	1,706,352	2,599,437	העברות לקרנות פנסיה חדשות
257,121	48,316	103,784	95,141	207,452	העברות לקופות גמל
(1,238,916)	(394,988)	(681,287)	(499,740)	(1,247,198)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
4,184,098	3,692,001	3,451,286	(3,041,965)	6,462,483	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
83,651,400	73,265,870	92,507,561	73,265,870	92,507,561	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**ביאור 1 - כללי**

- א.** הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.  
הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב.** דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג.** הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2021.
- ד.** שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן  
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 גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- א.** הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.  
עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ב.** להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%
1.40	1.40
0.29	(0.69)
(2.22)	1.30
(2.78)	(0.20)
(6.97)	(0.60)

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 ביוני 2021

30 ביוני 2020

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 ביוני 2021

30 ביוני 2020

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**



ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן - התקנות). על פי התקנות, זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לבין שאר העמיתים בקרן תעשה באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל-60% מסך נכסיהם.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות", אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם עלה שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

שיעור אגרות החוב שרשאית חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה לרכוש נותר ללא שינוי והוא ימשיך לעמוד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה).

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%.

נכסי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

אגרות חוב מיועדות נמדדות לפי עלות מותאמת או לפי העלות המופחתת המותאמת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,693,683	22,411,121	27,694,841		<b>אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)</b>
				<b>נכסי חוב אחרים:</b>
483,072	534,476	455,973		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
87,315	93,452	77,398		פקדונות בבנקים
275,238	247,064	305,982		הלוואות לעמיתים
8,893,453	9,502,165	8,216,781		הלוואות לאחרים
9,739,078	10,377,157	9,056,134		
34,432,761	32,788,278	36,750,975		<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2020	2020	2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		
27.22	21,170,796	28.28	19,258,633	27.59	23,708,050	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.15	3,506,182	60.16	3,134,380	59.78	3,969,050	נכסי מקבלי קצבה
29.48	24,676,978	30.55	22,393,013	29.89	27,677,100	סך הכל
69.06	16,705	70.26	18,108	69.70	17,741	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.49	24,693,683	30.56	22,411,121	29.91	27,694,841	<b>סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד</b>

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,134	4,901	5,114	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,851	3,855	3,864	התחייבויות לנכים
16,136	16,261	16,147	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	26	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
251	250	213	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<b>25,372</b>	<b>25,293</b>	<b>25,338</b>	<b>סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
717,334	726,479	713,141	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
529,452	563,087	530,880	התחייבויות לנכים
880,602	862,864	900,075	התחייבויות לשאיירי מבוטח
31,020	32,423	6,072	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,735	44,406	30,224	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,678	102,010	68,035	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,214	10,169	4,769	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,792	13,429	21,274	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>2,297,827</b>	<b>2,354,867</b>	<b>2,274,470</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
679,703	688,345	675,631	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
520,901	555,123	522,590	התחייבויות לנכים
855,573	839,806	875,042	התחייבויות לשאיירי מבוטח
30,281	31,718	5,931	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,003	43,440	29,520	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	99,790	66,451	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	9,948	4,658	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,015	13,687	21,793	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>2,223,299</b>	<b>2,281,857</b>	<b>2,201,616</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים</b>

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,631	38,134	37,510	37,510	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,551	7,964	8,290	8,290	התחייבויות לנכים
25,029	23,058	25,033	25,033	התחייבויות לשאיירי מבוטח
739	705	141	141	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
732	966	704	704	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	2,220	1,584	1,584	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	221	111	111	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(223)	(258)	(519)	(519)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>74,528</b>	<b>73,010</b>	<b>72,854</b>	<b>72,854</b>	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים</b>

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,016,701	1,576,158	2,424,444	2,424,444	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
522,895	407,811	709,484	709,484	התחייבויות לנכים
226,326	166,102	312,128	312,128	התחייבויות לשאיירי מבוטח
541,374	439,282	541,960	541,960	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,545	88,182	97,167	97,167	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
225,389	172,061	282,676	282,676	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
36,367	23,554	39,419	39,419	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,489	11,676	43,700	43,700	עתודה לפנסיונרים
<b>3,685,086</b>	<b>2,884,826</b>	<b>4,450,978</b>	<b>4,450,978</b>	<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,943,875	1,523,554	2,333,100	2,333,100	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
500,163	391,543	673,632	673,632	התחייבויות לנכים
217,045	159,476	298,627	298,627	התחייבויות לשאיירי מבוטח
518,242	421,759	515,778	515,778	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	84,664	92,473	92,473	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	165,198	269,020	269,020	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	22,614	37,515	37,515	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,063	10,632	42,191	42,191	עתודה לפנסיונרים
<b>3,541,105</b>	<b>2,779,440</b>	<b>4,262,336</b>	<b>4,262,336</b>	<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה</b>

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72,826	52,604	91,344		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
22,732	16,268	35,852		התחייבויות לנכים
9,281	6,626	13,501		התחייבויות לשאיירי מבוטח
23,132	17,523	26,182		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	3,518	4,694		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	6,863	13,656		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	940	1,904		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,426	1,044	1,509		עתודה לפנסיונרים
143,981	105,386	188,642		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	30 ביוני	30 ביוני
2020	2021	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.11)	0.02	(0.02)	(22,619)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

0.39	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.77	0.18	0.18	3,661	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
0.04	0.51	0.26	10,458	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
(0.57)	0.83	-	-	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
162,248	37,672	39,805	78,235	77,088
131,645	33,205	36,534	64,138	71,807
293,893	70,877	76,339	142,373	148,895
24,176	5,878	7,379	11,358	14,371
318,069	76,755	83,718	153,731	163,266

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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	
	(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.84	1.83	1.75	1.87	1.75
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.19	0.20	0.17	0.19	0.18
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.46	0.46	0.45	0.46	0.45

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 נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה  
המנהלת רשאית לגבות על פי  
הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה  
החברה המנהלת בפועל (במונחים  
שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (\*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה  
המנהלת רשאית לגבות על פי  
הוראות הדין  
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע  
שגבתה החברה המנהלת בפועל  
(במונחים שנתיים)

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

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2021.

**הראל פנסיה וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2021  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן עניינים**

2..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3..... דוחות ביניים על המצב הכספי

4..... דוחות ביניים רווח והפסד

5..... דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

6..... דוחות ביניים על השינויים בהון

9..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

10..... ביאור 1 - כללי

12..... ביאור 2 - העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה

13..... ביאור 3 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

13..... ביאור 4 - מדיניות חשבונאית

13..... ביאור 5 - מגזרי פעילות

16..... ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים

16..... ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

17..... ביאור 8 - הון עצמי ודרישות הון

17..... ביאור 9 - מסים על הכנסה

17..... ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

19..... ביאור 11 - התחייבויות תלויות

22..... ביאור 12 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל פנסיה וגמל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". 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 שניודע 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

23 באוגוסט 2021



ליום				
31 בדצמבר	30 ביוני			
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
382,043	385,949	<b>387,477</b>	2	<b>נכסים</b>
262,439	257,979	<b>282,963</b>		נכסים בלתי מוחשיים
441	587	<b>321</b>		הוצאות רכישה נדחות
-	880	-		רכוש קבוע
21,206	16,863	<b>15,619</b>		נכסי מסים שוטפים
666,129	662,258	<b>686,380</b>		חייבים ויתרות חובה
			7	<b>השקעות פיננסיות</b>
140,141	209,335	<b>168,228</b>		נכסי חוב סחירים
46	50	<b>42</b>		נכסי חוב שאינם סחירים
805	766	<b>754</b>		אחרות
140,992	210,151	<b>169,024</b>		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
38,100	39,412	<b>29,934</b>		מזומנים ושווי מזומנים
845,221	911,821	<b>885,338</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
			8	<b>הון</b>
13,291	13,291	<b>13,291</b>		הון מניות
68,360	68,360	<b>68,360</b>		פרמיה על מניות
255,085	254,400	<b>255,674</b>		קרנות הון
310,358	364,924	<b>343,629</b>		עודפים
647,094	700,975	<b>680,954</b>		<b>סך כל ההון</b>
126,856	124,446	<b>129,039</b>		<b>התחייבויות</b>
1,690	-	<b>5,875</b>		התחייבויות בגין מסים נדחים
69,581	86,400	<b>69,470</b>		התחייבויות בגין מסים שוטפים
198,127	210,846	<b>204,384</b>		זכאים ויתרות זכות
845,221	911,821	<b>885,338</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

רם גבל  
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר  
מנכ"ל

מישל סיבוני  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
529,457	134,423	<b>145,234</b>	244,760	<b>285,328</b>	
27,659	-	-	27,659	-	2
(27,659)	-	-	(27,659)	-	
529,457	134,423	<b>145,234</b>	244,760	<b>285,328</b>	
17,430	4,229	<b>3,010</b>	8,690	<b>7,055</b>	
2,380	150	<b>681</b>	143	<b>1,701</b>	
549,267	138,802	<b>148,925</b>	253,593	<b>294,084</b>	
					<b>הכנסות</b>
					דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
					דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות
					הסכם ניהול
					בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
					<b>הכנסות מדמי ניהול ותפעול</b>
					רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
					<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
					עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
					אחרות
					הוצאות הנהלה וכלליות
					הוצאות אחרות
					הוצאות מימון
					<b>סך כל ההוצאות</b>
					<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
					9
					מסים על הכנסה
					<b>רווח לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
52,554	16,192	18,476	22,120	33,271	רווח לתקופה
(1,092)	2,056	855	(3,411)	897	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה : פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(1,317)	(36)	(1)	(38)	(2)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
823	(692)	(292)	1,178	(306)	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,586)	1,328	562	(2,271)	589	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
50,968	17,520	19,038	19,849	33,860	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	2,964	250,430	1,691	310,358	647,094
-	-	-	-	-	33,271	33,271
-	-	897	-	-	-	897
-	-	(2)	-	-	-	(2)
-	-	(306)	-	-	-	(306)
-	-	589	-	-	-	589
13,291	68,360	3,553	250,430	1,691	343,629	680,954

לתקופה של שישה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שהועבר לדוח רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2021

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח	ביאור
11,714	68,360	4,550	3,496	1,691	342,804	432,615	
1,577	-	-	246,934	-	-	248,511	2 העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה
-	-	-	-	-	22,120	22,120	רווח לתקופה
-	-	(3,411)	-	-	-	(3,411)	רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:
-	-	(38)	-	-	-	(38)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,178	-	-	-	1,178	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר
-	-	(2,271)	-	-	-	(2,271)	סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
13,291	68,360	2,279	250,430	1,691	364,924	700,975	יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	2,991	250,430	1,691	325,153	661,916	
-	-	-	-	-	18,476	18,476	
-	-	855	-	-	-	855	
-	-	(1)	-	-	-	(1)	
-	-	(292)	-	-	-	(292)	
-	-	562	-	-	-	562	
13,291	68,360	3,553	250,430	1,691	343,629	680,954	

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שהועבר לדוח רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2021

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
11,714	68,360	951	3,496	1,691	348,732	434,944	
1,577	-	-	246,934	-	-	-	248,511
-	-	-	-	-	-	16,192	16,192
-	-	2,056	-	-	-	-	2,056
-	-	(36)	-	-	-	-	(36)
-	-	(692)	-	-	-	-	(692)
-	-	1,328	-	-	-	-	1,328
13,291	68,360	2,279	250,430	1,691	364,924	700,975	

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2020

2 העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה  
שהועבר לדוח רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)</b>							
432,615	342,804	1,691	3,496	4,550	68,360	11,714	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
248,511	-	-	246,934	-	-	1,577	<b>2 העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה</b>
52,554	52,554	-	-	-	-	-	<b>רווח לשנה</b>
(1,092)	-	-	-	(1,092)	-	-	<b>רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה:</b>
(1,317)	-	-	-	(1,317)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
823	-	-	-	823	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,586)	-	-	-	(1,586)	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר
							<b>סך כל ההפסד הכולל האחר לשנה, נטו ממס</b>
(85,000)	(85,000)	-	-	-	-	-	<b>עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:</b>
							דיבידנד לבעלי המניות של החברה
647,094	310,358	1,691	250,430	2,964	68,360	13,291	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,554	16,192	18,476	22,120	33,271
(2,367)	(134)	(631)	(177)	(1,632)
(3)	(1)	4	(2)	3
5	(26)	(16)	44	(21)
(7,045)	2,726	(8,681)	(2,585)	(20,524)
274	71	54	128	125
8,947	2,486	9,474	3,385	10,824
27,820	8,062	9,014	11,658	16,660
27,631	13,184	9,218	12,451	5,435
54,239	62,550	2,365	58,641	5,707
(69,282)	(66,175)	(8,833)	(52,463)	(111)
(15,043)	(3,625)	(6,468)	6,178	5,596
5,687	274	226	3,069	2,088
(24,266)	(6,917)	(5,296)	(12,729)	(11,425)
26	-	827	26	827
(18,553)	(6,643)	(4,243)	(9,634)	(8,510)
46,589	19,108	16,983	31,115	35,792
(1)	(1)	(5)	(1)	(5)
(3,337)	(733)	(15,546)	(1,681)	(16,258)
(29,636)	(14,226)	(2,914)	(14,797)	(27,695)
(32,974)	(14,960)	(18,465)	(16,479)	(43,958)
(291)	-	-	-	-
(291)	-	-	-	-
13,324	4,148	(1,482)	14,636	(8,166)
24,776	35,264	31,416	24,776	38,100
38,100	39,412	29,934	39,412	29,934

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך**

**התקופה:**

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

(\* ) דיבידנד נוסף בסך של 84,709 אלפי ש"ח שולם בהעברת ניירות ערך.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

הראל פנסייה וגמל בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסייה. רישיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל וקופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסייה ותוכניות הגמל וההשתלמות.

החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל וכתובתה: רחוב אבא הילל 3, רמת גן.

ביום 1 באפריל 2020, נכנס לתוקף שינוי מבני אשר במסגרתו הועברו הזכויות של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") בתיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה (ראה ביאור 2 להלן), ומיד לאחר מכן העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח בחברה, להראל השקעות (להלן: "השינוי המבני"). השינוי המבני בוצע בהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 22 באוגוסט 2019. השינוי המבני בוצע בהתאם להוראות סעיף 104א ו-104ג לפקודת מס הכנסה.

בעקבות השינוי המבני כאמור, החברה מוחזקת במלואה על-ידי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות" או "החברה האם"), אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

להלן קרנות הפנסייה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 30 ביוני 2021:

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
214	<b>הראל פנסייה</b>	קרן פנסייה חדשה מקיפה
2172	גילעד כללי	
2177	מנוף כללי	
2173	הלכה	
2174	אג"ח ללא מניות	
2175	מניות	
9097	שקלי טווח קצר	
13415	מחקה מדד S&P 500 (***)	
9823	גילאי 50 ומטה (*)	
9827	גילאי 50 עד 60 (*)	
9829	גילאי 60 ומעלה (*)	
12027	בסיסי למקבלי קצבה	
12028	הלכה למקבלי קצבה	
2203	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
8806	הלכה למקבלי קצבה קיימים	
8858	קצבה לזכאים קיימים	
662	<b>הראל פנסייה כללית</b>	קרן פנסייה חדשה כללית
2164	כללי	
13278	מניות (**)	
13279	שקלי טווח קצר (**)	
13424	מחקה מדד S&P 500 (***)	
9862	גילאי 50 ומטה (*)	
9858	גילאי 50 עד 60 (*)	
9856	גילאי 60 ומעלה (*)	
12140	בסיסי לקבלי קצבה	
2204	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	

(\*) החל מיום 1 בינואר 2020 בוצע שינוי במודל תלוי גיל כך שבמקום מסלולים המיועדים לעמיתים בהתאם לשנת לידתם בטווח של עשר שנים יופעלו שלושה מסלולי ההשקעה בהם מדיניות ההשקעה תיקבע בהתאם לגילם של העמיתים (מסלול לגילאי 50 ומטה, גילאי 50 עד 60 וגילאי 60 ומעלה).

(\*\*) החל מאוקטובר 2020.

(\*\*\*) החל ממרס 2021.



ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר	
קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים	<b>הראל גמל</b>		
	הראל אג"ח עד 25% מניות <sup>(*)</sup>	101	
	הראל גמל לגילאי 50 עד 60	9742	
	הראל גמל מסלול מניות	761	
	הראל גמל אג"ח עד 10% מניות	762	
	הראל גמל שקלי טווח קצר <sup>(*)</sup>	1334	
	הראל גמל אג"ח ללא מניות <sup>(*)</sup>	1335	
	הראל גמל מסלול שקלי	1368	
	הראל גמל אג"ח קונצרני	1484	
	הראל גמל אג"ח עד 20% מניות <sup>(*)</sup>	502	
	הראל גמל לגילאי 50 ומטה	9744	
	הראל גמל לגילאי 60 ומעלה <sup>(*)</sup>	9745	
	הראל גמל מסלול כהלכה	1524	
	הראל גמל מסלול חו"ל <sup>(****)</sup>	8057	
	הראל גמל מחקה מדד S&P 500 <sup>(****)</sup>	13501	
	קופת גמל להשקעה	<b>הראל גמל להשקעה</b>	
		הראל גמל להשקעה כללי	8211
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות		8520	
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות		8521	
הראל גמל להשקעה מסלול מניות		8522	
הראל גמל להשקעה הלכה (לשעבר : הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר)		8523	
הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר <sup>(**)</sup>		13254	
הראל גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500 <sup>(****)</sup>	13414		
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	<b>הראל חיסכון לילד</b>		
	הראל חיסכון לילד - הלכה	9555	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11375	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11376	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	11377	
קרן השתלמות	<b>הראל השתלמות</b>		
	הראל השתלמות כללי	154	
	הראל השתלמות מסלול מניות	763	
	הראל השתלמות אג"ח עד 10% מניות	764	
	הראל השתלמות מסלול שקלי	1369	
	הראל השתלמות אג"ח ללא מניות	1485	
	הראל השתלמות מסלול חו"ל	1034	
	הראל השתלמות אג"ח עד 20% מניות <sup>(*)</sup>	416	
	הראל השתלמות לטווח ארוך	566	
	הראל השתלמות מסלול כהלכה	1523	
	הראל השתלמות אג"ח קונצרני	8058	
	הראל השתלמות מחקה מדד S&P 500 <sup>(**)</sup>	13502	
	קופת גמל מרכזית לפיצויים	<b>הראל קמ"פ</b>	
הראל קמ"פ מסלול כללי		155	
הראל קמ"פ מסלול מניות <sup>(*)</sup>		739	
הראל קמ"פ מסלול אג"ח צמוד מדד <sup>(*)</sup>		741	
הראל קמ"פ מסלול שקלי <sup>(*)</sup>		742	
הראל קמ"פ אג"ח עד 15% מניות <sup>(*)</sup>		743	
עד ליום 31 במרס 2020, מנוהל על ידי החברה עבור הראל ביטוח. ראה ביאור 2.		(*)	
החל מאוקטובר 2020.	(**)		
החל ממרס 2021.	(***)		
ביום 1 במאי 2021 שונה שמו ומדיניות השקעה של מסלול "הראל גמל מסלול חו"ל" למסלול "הראל גמל מסלול מחקה מדד S&P 500".	(****)		

**ביאור 1 - כללי (המשך)**

**א. היישות המדווחת (המשך)**

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
820	הראל פרופיל אישי למעסיק	קופת גמל מרכזית לפיצויים רבת מסלולים
1296	הראל קופה לפנסיה תקציבית	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
857	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה	קופת גמל לדמי מחלה

**ב.** ביום 1 בפברואר 2021 מוזגה קופת הגמל למשרתי קבע בצה"ל (קופה בניהול החברה) לתוך קופת הראל גמל, מסלול גילאי 50 ומטה. העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

**ג.** לנכסי הקרנות והקופות (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר שלחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות והקופות שבניהולה.

**ד. התפשטות נגיף הקורונה**

להערכת החברה משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה. לאחר תקופת הדוח החלה עליה מחודשת בתחלואה בישראל, עם זאת, בשלב זה אין ודאות באם ההתפרצות המחודשת תביא את הממשלה להטיל מגבלות משמעותיות על הפעילות הכלכלית בישראל.

**ביאור 2 - העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה**

במסגרת השינוי המבני בקבוצת הראל כאמור בביאור 1 לעיל, הועברו הזכויות של הראל ביטוח בתיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה.

הזכויות והמוניטין שהועברו נרשמו בספרי החברה על בסיס ערכם בספרי הראל ביטוח (BOOK VALUE) בסך כולל של 248,511 אלפי ש"ח, כנגד הנפקת מניות בסך של 1,577 אלפי ש"ח, וקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בסך של 246,934 אלפי ש"ח. בנוסף, הועברו יתרות חייבים, זכאים, הוצאות רכישה נדחות, מסים נדחים ורכוש קבוע בתמורה לערכם בספרים של הראל ביטוח ערב הרכישה. העסקה לא כללה העברת מזומן.

הואיל ופעילות הגמל נוהלה גם בעבר על ידי החברה, אין להעברה הנ"ל השלכות תפעוליות משמעותיות. יחד עם זאת, החל מיום 1 באפריל 2020, הופסקה התחשבות עם הראל ביטוח הכוללת העברת דמי הניהול והעלויות המשוייכות לקופות המועברות.

כתוצאה מכך, החל מיום 1 באפריל 2020, החברה לא מעבירה להראל ביטוח את דמי הניהול הנגבים בגין הקופות המועברות, אשר הסתכמו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, בסך של 27.7 מיליון ש"ח. מנגד, הגידול בהוצאות החברה בתקופה זו, כתוצאה מהעברת הקופות הנ"ל, מוערך בסך של כ-18.6 מיליון ש"ח.

להלן היתרות המאזניות אשר נוספו למאזן החברה ביום 1 באפריל 2020, לאור האמור לעיל:

1 באפריל 2020	אלפי ש"ח	נכסים
369,740		נכסים בלתי מוחשיים
11,527		הוצאות רכישה נדחות
360		רכוש קבוע
54,957		חייבים ויתרות חובה
436,584		
120,657		התחייבויות
67,416		התחייבויות בגין מסים נדחים
188,073		זכאים ויתרות זכות
248,511		נכסים, נטו

**ביאור 3 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

(1) בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

**(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

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 גילוי בלבד, נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

**ביאור 4 - מדיניות חשבונאית**

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 5 - מגזרי פעילות****א. כללי**

החברה מרכזת את עיקר פעילות הפנסיה והגמל של קבוצת הראל, ופועלת בשני מגזרי פעילות, כדלקמן:

1. מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול ותפעול קרנות פנסיה חדשות (קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית), מתן שירותי ניהול ותפעול לחברת לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - לעתיד), חברה אחות בקבוצת הראל.

2. מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. המוצרים הכלולים במגזר פעילות זה הינם: קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ופיצויים, קופת גמל להשקעה, חיסכון לילד, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים, קופה לדמי מחלה וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית, כמו כן, החברה נותנת שירותי תפעול לחברת קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

לאור האמור בביאור 2 לעיל, עם השלמת העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כל פעילות מגזר הגמל (פרט לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ), נכללת בדוחות הכספיים של החברה.

הקצאת העלויות בין המגזרים השונים מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי. הוצאות אשר אינן מיוחסות ישירות למגזר פעילות מסוים, מחולקות בין המגזרים, לפי מהותן, על פי מפתח הקצאה רלוונטי.

חלק מעלויות הנהלה וכלליות בהן נושאת החברה, הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם הראל ביטוח והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

**ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
168,191	117,137	285,328
1,487	5,568	7,055
1,173	528	1,701
<b>170,851</b>	<b>123,233</b>	<b>294,084</b>
43,950	43,265	87,215
104,246	50,651	154,897
1,927	109	2,036
-	5	5
<b>150,123</b>	<b>94,030</b>	<b>244,153</b>
20,728	29,203	49,931
618	277	895
<b>21,346</b>	<b>29,480</b>	<b>50,826</b>

**הכנסות**

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו  
הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
157,762	86,998	244,760
-	27,659	27,659
-	(27,659)	(27,659)
157,762	86,998	244,760
1,476	7,214	8,690
93	50	143
<b>159,331</b>	<b>94,262</b>	<b>253,593</b>
43,308	37,734	81,042
97,975	38,456	136,431
2,236	106	2,342
<b>143,519</b>	<b>76,296</b>	<b>219,815</b>
15,812	17,966	33,778
(2,276)	(1,173)	(3,449)
<b>13,536</b>	<b>16,793</b>	<b>30,329</b>

**הכנסות**

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו  
דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול  
בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על הכנסה**

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

**ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

86,212	59,022	145,234
748	2,262	3,010
468	213	681
<b>87,428</b>	<b>61,497</b>	<b>148,925</b>

**הכנסות**

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו  
הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

23,101	21,795	44,896
51,848	23,745	75,593
901	45	946
-	-	-
<b>75,850</b>	<b>45,585</b>	<b>121,435</b>

**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

11,578	15,912	27,490
590	264	854
<b>12,168</b>	<b>16,176</b>	<b>28,344</b>

**רווח לפני מסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

77,728	56,695	134,423
738	3,491	4,229
101	49	150
<b>78,567</b>	<b>60,235</b>	<b>138,802</b>

**הכנסות**

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו  
הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**סך כל ההכנסות**

20,830	23,877	44,707
46,728	21,764	68,492
1,285	64	1,349
<b>68,843</b>	<b>45,705</b>	<b>114,548</b>

**הוצאות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות

**סך כל ההוצאות**

9,724	14,530	24,254
1,334	686	2,020
<b>11,058</b>	<b>15,216</b>	<b>26,274</b>

**רווח לפני מסים על הכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

**ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

**ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
פנסיה	גמל	סה"כ	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
326,475	202,982	529,457	<b>הכנסות</b>
-	27,659	27,659	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
-	(27,659)	(27,659)	דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
326,475	202,982	529,457	<b>הכנסות מדמי ניהול ותפעול רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון</b>
2,952	14,478	17,430	
1,639	741	2,380	
331,066	218,201	549,267	<b>סך כל ההכנסות</b>
89,442	79,689	169,131	<b>הוצאות</b>
202,679	93,088	295,767	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,815	180	3,995	הוצאות הנהלה וכלליות
295,936	172,957	468,893	הוצאות אחרות
35,130	45,244	80,374	<b>סך כל ההוצאות</b>
(1,662)	(747)	(2,409)	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
33,468	44,497	77,965	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
			<b>סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>

**ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים**

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 7 - מכשירים פיננסיים**

**א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

**ב. היררכיית שווי הוגן**

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
רמה 1	רמה 1	רמה 1	רמה 1	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
140,141	209,335	168,228	168,228	נכסי חוב סחירים
805	766	754	754	אחרות
140,946	210,101	168,982	168,982	<b>סה"כ</b>

## ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מדיניות ההשקעה של החברה הינה רכישת מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמת שווי 1 בלבד, ראה סעיף ב לעיל.

## ביאור 8 - הון עצמי ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסייה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
177,681	162,559	188,256	188,256	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
647,094	700,975	680,954	680,954	הון עצמי קיים (**)
469,413	538,416	492,698	492,698	עודף ליום הדוח
69,400	63,225	74,420	74,420	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
108,281	99,334	113,836	113,836	היקף נכסים מנוהלים
177,681	162,559	188,256	188,256	הוצאות שנתיות
				סך כל הסכום הנדרש

(\*\*) לאור העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כאמור בביאור 2 לעיל, גדל ההון העצמי של החברה ביום 1 באפריל 2020 בסך של 248,511 אלפי ש"ח, כתוצאה מהנפקת הון מניות בסך של 1,577 אלפי ש"ח ורישום קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בסך של 246,934 אלפי ש"ח.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

## ביאור 9 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה בכל תקופות הדיווח הינו כדלקמן:  
מס חברות בשיעור 23%, מס רווח בשיעור 17% דהיינו מס בשיעור משוקלל של 34.19%.

## ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 24 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.

לגבי שינוי בהסכם דמי ניהול בין החברה ובין לעתיד כאמור בביאור 27. א. בדוחות הכספיים השנתיים, לאור בקשת המיעוט בלעתי, החליט דירקטוריון לעתיד לפנות לדירקטוריון החברה על מנת לעכב את יישום ההסכם עד לבדיקה נוספת. תמורת שירותי הניהול והתפעול בתקופת הדיווח נכללה בדוחות כספיים בהתאם להסכם הקודם.

עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

**ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח
	<b>ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)</b>
2,494	-
53,143	2,069
	חייבים ויתרות חובה
	זכאים ויתרות זכות
	<b>ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)</b>
3,748	-
65,713	4,037
	חייבים ויתרות חובה
	זכאים ויתרות זכות
	<b>ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)</b>
2,354	-
53,141	2,301
	חייבים ויתרות חובה
	זכאים ויתרות זכות

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח
		<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)</b>
-	7,055	-
(442)	(82,818)	(27,205)
(5,627)	(19,263)	-
-	78	-
		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
		השתתפות בהוצאות עמלות
		<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)</b>
-	8,536	154
(534)	(32,759)	(59,190)
(7,485)	(13,057)	(10,595)
-	78	-
		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
		השתתפות בהוצאות עמלות
		<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)</b>
-	3,010	-
(254)	(40,982)	(14,130)
(2,506)	(9,303)	-
-	39	-
		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
		השתתפות בהוצאות עמלות
		<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)</b>
-	4,229	-
(260)	(32,752)	(13,670)
(4,615)	(13,057)	-
-	39	-
		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
		השתתפות בהוצאות עמלות
		<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)</b>
-	17,276	154
(967)	(114,929)	(86,294)
(13,777)	(34,054)	(10,595)
-	156	-
		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
		הוצאות הנהלה וכלליות
		הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
		השתתפות בהוצאות עמלות



## ביאור 11 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החיסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.

ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעסיק, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות נגד המעבידים החייבים.

ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחינה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיה זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיה זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט.

2. בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול הנגבים על ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדל ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008. בדיון שהתקיים בחודש אפריל 2021 הציע בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. בחודש יוני 2021 הודיעה החברה כי היא אינה נכונה לקיים הליך גישור.

## ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

## ד. (המשך)

3. בפברואר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מתחילות לגבות ממקבלי קצבאות נכות ושארים, בעת שהם מתחילים לקבל קצבאות ואינם יכולים עוד לנייד את כספיהם לקרן פנסיה אחרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, מבלי שניתנת להם הודעה מראש על כך. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות (נכות מכל מין וסוג), וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארים (שארים מכל מין וסוג), וכן כל מי שהוא עמית פעיל/מבוטח/חבר בקרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי אחת מהנתבעות אשר ניזוק כתוצאה מגביית דמי הניהול בקשר עם קצבאות הנכות והשארים. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג, אולם היא מעריכה אותו באומדן ראשוני בכמיליארד ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בינואר 2018 ניתנה החלטה לפיה הדיון בבקשת האישור מועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב שלו הסמכות העניינית לדון בתביעה.
4. באוגוסט 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתיה, בנוסף לדמי הניהול, תשלום בגין רכיב הוצאות ניהול השקעות (רכיב הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הוראה חוזית המאפשרת לה לגבותו. בכך, מפרה החברה, לטענת התובע, את הוראות תקנון קרן הפנסיה ואת חובות האמון והגילוי המוטלות עליה. במסגרת הבקשה מתבקש להשיב לעמיתים בקרנות הפנסיה את הסכומים אשר נגבו מהם כהוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה בתוספת הפרשי התשואה שהיה הכסף מניב לו הושקע בקרן הפנסיה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ-132 מיליוני ש"ח. באפריל 2017 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה, בהעדר סמכות עניינית לדון בבקשת האישור, התביעה מועברת לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביוני 2018 הוגשה עמדת רשות שוק ההון התומכת בעמדת החברה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
5. במרס 2017 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה רכיב המכונה הוצאות ניהול השקעות מעמיתים קופות הגמל אשר בניהולה. בבקשת האישור נטען כי גביה זו נעשית על ידי החברה בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לעשות כן ובכלל כך בהיעדר הסכמה מתאימה בתקנון קופת הגמל. התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-127.1 מיליון ש"ח. בינואר 2018 הוחלט לאחד את הדיון יחד עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות באותו נושא. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
6. במרס 2018 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד חברות מנהלות אחרות. בבקשת האישור נטען כי המשיבות גובות מעמיתים שאין להם שארים (בני זוג או ילדים מתחת לגיל 21), פרמיה בגין כיסוי ביטוחי מפני סיכונים מוות, כאשר במקרה הביטוח ישולמו תגמולי הביטוח לשארי העמית. לשיטתם של המבקשים, חלה על המשיבות חובת גילוי יזום אקטיבית, מכוחה עליהן לברר עם כל עמית - במועד ההצטרפות לקרן, וכן מדי שנתיים - אם יש לו שארים, וככל שאין לו שארים עליהן לוודא כי הוא מודע לכך שכיסוי השארים לכאורה חסר ערך עבורו. המבקשים עותרים לחייב את המשיבות לזקוף לטובת קופת החיסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידיהם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שארים, בתוספת התשואה שהייתה מתקבלת על כספים אלו אילו היו נזקפים לטובת קופת החיסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה. המבקשים הגדירו את הקבוצה ככוללת את כל העמיתים אשר צורפו או הצטרפו לקרן פנסיה המנוהלת על ידי מי מהמשיבות, במסגרתה נגבתה מהם פרמיה בגין כיסוי שארים בזמן שלא היו להם שארים. סכום תביעתו הפרטנית של המבקש כלפי החברה הוערך על ידיו בסכום של "לפחות 34 ש"ח". כנטען בבקשת האישור, אין בידי המבקשים להעריך בשלב זה את שיעור הנזק המצטבר שנגרם לחברי קבוצות העמיתים של איזו מהמשיבות. באוקטובר 2020 המועצה הישראלית לצרכנות הצטרפה להליך כידיד בית משפט.

## ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

## ד. (המשך)

7. ביולי 2019 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גובה, כביכול, מעמיתים בקרן ההשתלמות "הראל השתלמות" תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא עיגון הסכמי בתקנון קרן ההשתלמות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא כלל העמיתים בקרנות ההשתלמות "הראל השתלמות" שמנהלת המשיבה אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בכ-56.8 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית המשפט העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
8. במאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין נוכח בגינן מס בפועל ובין טרם נוכח). התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים.
9. בחודש יוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במסגרת הסכמי הלוואה של הנתבעות עם לקוחותיהן, בהלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד"), נקבע, על פי הנטען, כי במקרה של ירידה במדד, תשלומי הקרן והריבית לא יירדו מערכם הנקוב בלוח הסילוקין של הלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, יידונו גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. לאחר דיון שהתקיים בחודש מאי 2021 הודיעו כלל הנתבעות בתובענות הייצוגיות בעניין זה (למעט חברה אחת), כי ייפנו להליך גישור.
10. בחודש דצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי החברה גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג היא כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או נכס המצוי בידי החברה, מצבו ושינויים שנערכו בו. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים.
11. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה משלמת, כביכול, ריבית צמודה על תגמולי ביטוח המשולמים לאחר תום 30 יום ממועד הגשת התביעה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי, לרבות מבוטח, מוטב או צד שלישי אשר במהלך התקופה שתחילתה 3 שנים קודם להגשת התובענה וביטוח שארים - 7 שנים וסיומה ביום מתן פסק דין בתובענה הייצוגית. התובעת מעריכה את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-2.1 מיליוני ש"ח.

## תביעות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

12. באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד תשע חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי רשות האכיפה והגבייה גובה ממבקשי עיקול ומעבירה לנתבעות, לכאורה שלא כדין, תשלומים ביתר בגין בקשות לעיקול המוגשות ביחס למספר קופות גמל המנהלות על ידי חברה מנהלת אחת. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל הזוכים אשר שילמו בשבע השנים האחרונות אשר קדמו למועד הגשת התובענה יותר מהסכום הנקוב בסעיף (ב)7 לתוספת לתקנות ההוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), התשכ"ח-1968 עבור עיקול צד שלישי שבוצע ביום מסוים אצל צד שלישי מסוים (גם במקרה שבו התבקש עיקול של יותר ממכשיר פיננסי אחד שבניהול אותו צד שלישי). התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג. באוקטובר 2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. בחודש אפריל 2021 הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ללא צו להוצאות.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

**להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:**

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	סוג תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	-	לא צוין סכום התביעה
		<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</b>
318,000	4	צוין סכום המתייחס לחברה
1,348,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	4	לא צוין סכום התביעה
-	-	<b>תביעות מהותיות אחרות</b>

לימים 30 ביוני 2021 ו-31 בדצמבר 2020 לא קיימת הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל.

ביאור 12 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

**התקשרות בהסכם לרכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "פסגות")**

ביום 4 ביולי 2021 נחתם הסכם בין החברה לבין פסגות לפיו, החברה תרכוש מפסגות את פעילותן של מספר קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן - "הקופות הנמכרות"), וזאת בתמורה לסך של 185 מיליוני ש"ח (להלן - "העסקה"). הקופות הנמכרות כוללות את פעילות קרנות הפנסיה של פסגות, ובכלל זה קרן הפנסיה הותיקה ה.ע.ל, קופת הגמל להשקעה, קופת חסכון לכל ילד, וכן קופות מרכזיות לפיצויים. העסקה אושרה על ידי הממונה על התחרות ל"מיזוג חברות" וביום 9 באוגוסט 2021 אושרה העסקה על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

העברת הניהול צפויה להתבצע ביום 1 באוקטובר 2021, ובה בעת צפויים להתבצע המיזוגים הבאים:

- קרן הפנסיה "פסגות פנסיה מקיפה" תמוזג לתוך קרן הפנסיה הראל פנסיה.
- קרן הפנסיה "פסגות פנסיה כללית" תמוזג לתוך קרן הפנסיה הראל כללית.
- קופת הגמל להשקעה פסגות NEXT תמוזג לתוך קופת הראל גמל להשקעה.
- קופת גמל פסגות חיסכון לכל ילד תמוזג לתוך קופת הגמל הראל חיסכון לילד.

-----  
-----

# הראל פנסיה וגמל בע"מ

## הראל פנסיה

### קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2021

ענת קנטור  
אקטוארית ממונה  
אוגוסט 2021

3.....	הצהרת אקטואר	.1
4.....	מאזן אקטוארי	.2
6.....	פירוט התחייבות למקבלי קצבה	.3
10.....	עודף (גירעון) אקטוארי	.4
16.....	הערות והבהרות	.5
17.....	נספחים סטטיסטיים –	.6

**1. הצהרת אקטואר**

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 30 ביוני 2021.

החל מאפריל 2017 אני האקטוארית הממונה של הקרן ואני עובדת כאקטוארית בחברה המנהלת של הקרן החל ממרץ 2015. אין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30 ביוני 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>23/08/2021</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

**2. מאזן אקטוארי**

<b>הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות</b>			
<b>מאזן אקטוארי</b>			
<b>30/06/2021</b>			
<b>באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)</b>			
<b>ליום</b>	<b>ליום</b>	<b>ליום</b>	<b>ביאור</b>
<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>31/03/2021</u></b>	<b><u>30/06/2021</u></b>	
84,145,158	88,277,575	92,833,878	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
493,758	407,571	326,317	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
67,275,106	70,184,390	74,452,836	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>10,302,276</u>	<u>11,273,815</u>	<u>11,312,439</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
77,577,382	81,458,205	85,765,275	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
25,372	25,219	25,338	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,297,827	2,253,992	2,274,470	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>3,685,086</u>	<u>4,090,517</u>	<u>4,450,978</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
6,008,285	6,369,728	6,750,786	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			עודף (גירעון) אקטוארי
7,313	18,873	(22,619)	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>58,420</u>	<u>23,198</u>	<u>14,119</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
65,733	42,071	(8,500)	<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
83,651,400	87,870,004	92,507,561	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>84,145,158</u>	<u>88,277,575</u>	<u>92,833,878</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>



להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות :

**זכאים קיימים לפנסיה** - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה מלפני 31 לדצמבר 2003.

**מקבלי קצבה קיימים** - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2004 עד 31 בדצמבר 2017.

**פנסיונרים** - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

**התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

**עודף (גירעון) אקטוארי** - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן בכל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

## 3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה

## א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
5,134	5,095	5,114	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,851	3,843	3,864	התחייבויות לנכים
16,136	15,734	16,147	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	330	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
251	217	213	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<b>25,372</b>	<b>25,219</b>	<b>25,338</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
2	5	(6)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
10	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים****מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים**

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
679,703	672,465	675,631	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
520,901	486,563	522,590	התחייבויות לנכים
855,573	865,112	875,042	התחייבויות לשארי מבוטח
30,281	10,617	5,931	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,003	30,375	29,520	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	88,464	66,451	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	5,144	4,658	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,015	21,592	21,793	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>2,223,299</b>	<b>2,180,332</b>	<b>2,201,616</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי</b>
192	464	(532)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
8,995	3,606	3,661	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
125,107	122,487	122,593	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

**מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה**

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
37,631	37,120	37,510	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,551	8,582	8,290	התחייבויות לנכים
25,029	24,906	25,033	התחייבויות לשארי מבוטח
739	263	141	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
732	753	704	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	2,192	1,584	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	127	111	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(223)	(283)	(519)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>74,528</b>	<b>73,660</b>	<b>72,854</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה</b>
7	16	(18)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,350	4,270	4,197	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כלליפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
1,943,875	2,167,934	2,333,100	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
500,163	555,789	673,632	התחייבויות לנכים
217,045	257,260	298,627	התחייבויות לשארי מבוטח
518,242	501,457	515,778	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	93,815	92,473	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	275,973	269,020	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	29,856	37,515	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
35,063	38,829	42,191	עתודה לפנסיונרים
<b>3,541,105</b>	<b>3,920,913</b>	<b>4,262,336</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי</b>
307	835	(1,033)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
47,980	18,336	10,458	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
146,710	163,161	178,874	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.42%	0.42%	0.41%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
72,826	82,797	91,344	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
22,732	29,310	35,852	התחייבויות לנכים
9,281	11,067	13,501	התחייבויות לשארי מבוטח
23,132	24,903	26,182	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	4,659	4,694	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	13,705	13,656	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	1,483	1,904	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,426	1,680	1,509	עתודה לפנסיונרים
<b>143,981</b>	<b>169,604</b>	<b>188,642</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה</b>
12	36	(46)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,435	1,256	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,185	8,428	9,495	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

**התחייבויות לזקנה ושאר זקנה** - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה פוטנציאלים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

**התחייבויות לנכים** - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאר פוטנציאלים של נכים.

**התחייבויות לשארי מבוטח** - התחייבויות בגין קצבאות לשארי (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאירים.

**התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)** - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים ושאר פנסיונר נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

**התחייבויות עבור תביעות תלויות** - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח וטרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת תביעות תלויות לשארי מבוטח.

**עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים/זכאים קיימים** - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיזקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.14	0.01	0.02	22,150	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00	0.00	0.00	(265)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.01	0.01	0.00	2,923	ג. מקרי מוות – נכים
(0.12)	(0.01)	(0.01)	(5,637)	ד. יציאה לנכות
(0.08)	0.02	(0.04)	(40,524)	ה. חזרה מנכות
(0.00)	(0.00)	0.00	(296)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
(0.02)	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.03)	(0.01)	0.00	(970)	י. סך הגורמים האחרים
(0.11)	0.02	(0.02)	(22,619)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך הגירעון לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2021 הוא בגובה 22.6 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.024% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

3.א. לפי חוזר 3-3-2017 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

עמיתי הקרן- הפחתה של 0.024% ליתרות הצבורות.  
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.024% לפנסיה.

4.א. פירוט שינויים מהותיים בדוח –

חישוב העודף (גירעון) דמוגרפי מתבצע מדי רבעון, דוח התנועה מוצג לפי צפי על בסיס הנחות שהיו בתוקף במאזן הרבעוני הקודם, כאשר כל שינוי שנבע משינויי הנחות שהיו במהלך הרבעון, יבוא לידי ביטוי בסעיף ח' בטבלה לעיל.

לא נמצאו שינויים מהותיים בדוח.

**1.ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה**

**זכאים קימים**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.86	1.00	0.87	217	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.02	0.01	0.02	4	גורמים אחרים
1.51	(0.20)	0.13	32	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.04)	0.05	(0.16)	(40)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.38)	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.87	0.85	213	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.39	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/3/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1.00	21,592	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.01	0.01	0.02	348	
1.93	0.11	0.39	8,568	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.30)	0.03	(0.23)	(5,054)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.74)	(0.17)	(0.17)	(3,661)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	21,793	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.77	0.18	0.18		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/3/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
(0.66)	(0.30)	(0.38)	(283)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00	0.00	(0.01)	(4)	
1.68	(0.13)	(0.09)	(64)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.33)	0.05	(0.23)	(168)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.30)	(0.38)	(0.71)	(519)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה



## לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/3/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.87	1.00	1.00	38,829	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.00)	0.01	0.02	877	גורמים אחרים
0.75	0.55	0.24	9,962	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.09)	0.01	0.07	2,981	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.16)	(0.47)	(0.25)	(10,458)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	42,191	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.04	0.51	0.26		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/3/2021	30/06/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1.00	1,680	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.02	38	גורמים אחרים
(0.28)	0.88	(0.18)	(341)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	0.07	132	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.42	(0.75)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	0.81	1,509	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.57)	0.83	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף 1.ד.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2021 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2022.

אחוז העודף (גירעון) שיחולק בפועל (מורכב מהכפלה של ארבעה רבעונים) ישתנה בהתאם למועד הפרישה ברבעון הרלוונטי במהלך השנה.

3.ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022:

3.א. זכאים קיימים - אין.

3.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" - עודף תשואתי בגובה 0.18%.

3.ג. מקבלי קצבה קיימים - "הלכה למקבלי קצבה קיימים" - אין.

3.ד. פנסיונרים - "בסיסי למקבלי קצבה" - עודף תשואתי בגובה 0.26%.

3.ה. פנסיונרים - "הלכה למקבלי קצבה" - אין.

## 4. ב. פירוט התנועה בעודף

## ב.4. א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.13% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.16% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.03%. הגרעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

## ב.4. ב. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.39% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.23% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.16%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.17% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.18% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

## ב.4. ג. מקבלי קצבה קיימים "הלכה למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.09% מהתשואה הצפויה ברבעון ובנוסף היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.23% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.32%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

## ב.4. ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.24% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.07% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.31%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.25% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.26% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

## ב.4. ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-0.18% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.07% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.11%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

5. ב. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.3%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2021 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים וזכאים קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

**5. הערות והבהרות****5.1. בסיסי החישוב –**

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 2017-3-6 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מ 31 לדצמבר 2017 וחוזר 2019-1-10 "עדכון מערך ההנחות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח וקרנות פנסיה".

**5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –**

ב-1 לינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 2004-9 וחוזר 2017-3-3 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו, בשילוב הגדלת שיעור האג"ח המיועד ל-60% לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) בהתאם ל"תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז – 2017", (להלן: התקנות) החל מה-1 ביולי 2017, מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיה זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבת ההתחייבויות.

כל הפרשים החל מינואר 2018 ("פנסיונרים") מנוהלים במסלולי השקעה נפרדים וייעודיים להם, היות וההתחייבות האקטוארית בגין פנסיונרים אלו מחושבת באופן שלא יוצר גרעון ולכן תשואת היעד צריכה להיות בהתאם לריבית הגלומה במקדמים כדי לשמור על יציבות תשלומי הפנסיות. בנוסף, תשלומי הפנסיה לקבוצת הפנסיונרים מוצמדים למדד המחירים לצרכן פעם בשנה בחודש אפריל בגין השנה הקלנדרית שעברה בניגוד לשאר מקבלי הקצבאות שפרשו לפני 2018 שתשלומי הפנסיה שלהם מוצמדים באופן חודשי למדד המחירים לצרכן.

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון<sup>1</sup>, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן<sup>2</sup>.

**5.3. מסד הנתונים –**

5.3.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 ביוני 2021.

5.3.2. עמיתים – על בסיס מערכת זכויות עמיתים והתאמה לנתונים הכספיים.

<sup>1</sup> סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

<sup>2</sup> תואם את ההנחיה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבאות הפנסיונרים" מיום 12 לפברואר 2019

**6. נספחים סטטיסטיים**

בהתאם להנחיית האוצר, הגדרת עמיתים פעילים ומוקפאים בנתונים הסטטיסטיים היא בהתאם לחוזר 2016-9-3 ולא לפי הגדרת התקנון הקיים. במאזן מוצגות שתי קבוצות אלו ביחד ומשתתפות באופן שווה בעודף האקטוארי.

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
465,081	298,194	166,887	פעילים <sup>3</sup>	
360,724	208,788	151,936	שאינם פעילים	
825,805	506,982	318,823	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
38	20	18	זקנה <sup>4</sup>	זכאים קיימים לפנסיה
53	38	15	שארים	
7	3	4	נכות	
98	61	37	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,912	1,584	1,328	זקנה <sup>4</sup>	מקבלי קצבה קיימים
2,129	1,228	901	שארים	
1,117	612	505	נכות	
6,158	3,424	2,734	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
5,292	3067	2225	זקנה <sup>4</sup>	פנסיונרים
736	425	311	שארים	
1,410	796	614	נכות	
7,438	4,288	3,150	סה"כ פנסיונרים	
<b>839,499</b>	<b>514,755</b>	<b>324,744</b>	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>	

<sup>3</sup> מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי קצבה  
<sup>4</sup> כולל שארי זקנה

## הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קרן הפנסיה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

דודי לייזנר, מנכ"ל

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (Certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של קרן הפנסיה; וכן-  
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית**

**בניהול**

**הראל פנסיה וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום**

**30 ביוני 2021**

**(בלתי מבוקרים)**



## תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
7	ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
8	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
8	ביאור 6 - דמי ניהול
9	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
**03 684 8000**

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים  
לעמיתים של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית**

*מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן – "הקרן") המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2021, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

*היקף הסקירה*

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע 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 לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

23 באוגוסט 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
84,937	75,658	86,890	<b>רכוש שוטף</b>
29,319	35,652	32,277	מזומנים ושווי מזומנים
114,256	111,310	119,167	חייבים ויתרות חובה
585,781	524,725	612,989	<b>השקעות פיננסיות</b>
307,033	282,940	327,910	נכסי חוב סחירים
324,087	227,559	406,457	נכסי חוב שאינם סחירים
337,462	248,986	442,723	מניות
1,554,363	1,284,210	1,790,079	השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
6,977	6,873	7,033	<b>נדל"ן להשקעה</b>
14,303	6,898	15,797	<b>נכסי ביטוח משנה</b>
1,689,899	1,409,291	1,932,076	<b>סך כל הנכסים</b>
24,658	14,416	10,691	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
705,936	547,383	857,520	<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
794,970	704,561	883,685	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,500,906	1,251,944	1,741,205	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
84,953	87,250	82,841	<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
74,958	53,321	94,298	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
159,911	140,571	177,139	התחייבויות לפנסיונרים
			<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
1,104	1,321	2,357	<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
3,320	1,039	684	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,424	2,360	3,041	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,665,241	1,394,875	1,921,385	<b>סך כל עודף אקטוארי</b>
1,689,899	1,409,291	1,932,076	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי לייזנר מנכ"ל	מישל סיבוני יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(4,214)	(1,680)	(744)	(1,870)	(838)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מהשקעות:</b>
7,432	15,898	6,491	(4,828)	11,405	מנכסי חוב סחירים
6,796	8,881	4,382	(4,710)	9,157	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,381	9,962	24,691	(33,191)	50,357	ממניות
51,302	46,054	31,008	(20,252)	53,259	מהשקעות אחרות
123	(6)	(28)	(3)	99	מנדליין להשקעה
85,034	80,789	66,544	(62,984)	124,277	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,553	832	811	(562)	1,650	<b>הכנסות (הפסדים) אחרים</b>
82,373	79,941	66,611	(65,416)	125,089	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
8,302	1,973	2,494	4,031	4,840	דמי ניהול
1,896	486	794	883	1,416	הוצאות ישירות
898	180	184	355	376	מסים
11,096	2,639	3,472	5,269	6,632	<b>סך כל ההוצאות</b>
71,277	77,302	63,139	(70,685)	118,457	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,348,509	1,259,680	1,793,844	1,348,509	1,665,241	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
					<b>תקבולים:</b>
307,258	69,603	94,520	146,449	188,449	תקבולים מדמי גמולים
15	5	6	8	12	תקבולים מדמי סליקה
(12,467)	(3,007)	(3,537)	(5,785)	(5,579)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
294,806	66,601	90,989	140,672	182,882	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
					<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
4,216	1,063	1,006	2,132	2,028	תשלומי פנסיית זקנה
393	110	53	174	113	תשלומי פנסיית נכות
575	139	148	279	298	תשלומי פנסיית שאירים
					<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
2,510	574	952	1,083	1,830	תשלומי פנסיית זקנה
1,127	220	344	478	763	תשלומי פנסיית נכות
315	66	161	117	300	תשלומי פנסיית שאירים
					<b>תשלומים אחרים</b>
8,806	2,033	2,460	4,691	5,004	פדיונות
12,034	2,407	363	3,885	4,383	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
5,908	1,798	4,761	5,069	5,953	<b>סך כל התשלומים</b>
					<b>העברות צבירה לקרן</b>
17,069	* 2,713	4,919	* 4,956	12,731	העברות מחברות ביטוח
22,752	* 4,041	8,529	* 8,670	14,749	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,365	* 1,949	3,520	* 6,071	5,668	העברות מקופות גמל
					<b>העברות צבירה מהקרן</b>
10,889	2,412	3,595	4,670	6,757	העברות לחברות ביטוח
53,913	9,304	25,743	24,008	47,838	העברות לקרנות פנסיה חדשות
27,827	3,897	9,456	9,571	17,795	העברות לקופות גמל
(43,443)	(6,910)	(21,826)	(18,552)	(39,242)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
71,277	77,302	63,139	(70,685)	118,457	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
1,665,241	1,394,875	1,921,385	1,394,875	1,921,385	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

\* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**ביאור 1 - כללי**

- א. הראל פנסיה כללית (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה כללית כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
- הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2021.
- ד. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
- ה. ביום 1 בינואר 2020 נכנס לתוקף הסכם מבטח משנה חדש לפיו ישתתף מבטח המשנה ב-90% מעלות התביעות.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

- ב. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 ביוני 2021	1.40	1.40
30 ביוני 2020	0.29	(0.69)

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 ביוני 2021	(2.22)	1.30
30 ביוני 2020	(2.78)	(0.20)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	(6.97)	(0.60)
-----------------------------------	--------	--------

**ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים**

- א. נכסי חוב שאינם סחירים נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.  
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,502	17,862	21,360
3,407	2,990	3,778
2,865	2,664	3,264
282,259	259,424	299,508
307,033	282,940	327,910

**נכסי חוב אחרים:**  
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה  
פקדונות בבנקים  
הלוואות לעמיתים  
הלוואות לאחרים  
**סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים**

**ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

- א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,978	71,302	66,955
4,449	4,544	4,002
9,580	9,772	9,493
394	1,198	681
-	-	787
764	816	272
-	-	-
788	(382)	651
84,953	87,250	82,841

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תלויים בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תלויים לשאיירי מבוטח  
עתודה למקבלי קצבה קיימים  
**סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,512	33,340	59,896
7,778	5,060	5,323
6,198	2,898	9,411
11,141	7,540	9,410
1,255	1,426	166
1,154	2,529	8,206
1,177	-	952
743	528	934
74,958	53,321	94,298

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תלויים בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תלויים לשאיירי מבוטח  
עתודה לפנסיונרים  
**סך ההתחייבויות לפנסיונרים**

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	30 ביוני 2021	30 ביוני 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.09)	* -	(0.02)	(350)
0.29	0.53	0.30	2,707

א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן  
עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים  
כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים  
מקיפים

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית  
למקבלי קצבה:

-	0.28	-	-
(0.18)	1.61	0.77	684

בסיסי למקבלי קצבה קיימים  
בסיסי למקבלי קצבה

\* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים	
	ביום 31 בדצמבר 2020	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,456	802	1,092	1,712	2,120
4,099	991	1,185	1,965	2,289
7,555	1,793	2,277	3,677	4,409
747	180	217	354	431
8,302	1,973	2,494	4,031	4,840

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



ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר) %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020 (בלתי מבוקר) %	2021 (בלתי מבוקר) %	2020 (בלתי מבוקר) %	2021 (בלתי מבוקר) %
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.13	1.15	1.17	1.17	1.14
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.32	0.32	0.28	0.33	0.28
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.48	0.48	0.48	0.48	0.48

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 נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (\*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2013 שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2013 ואילך שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2010 שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך

(\*) דמי הניהול למקבלי קצבה

דמי ניהול למקבלי קצבה אשר החלו לקבל קצבה החל מ-1 בינואר 2013 ואילך, לא יעלו על 0.6% מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם, מקבלי קצבה שהחלו לקבל קצבה לפני 1 בינואר 2013, לא יעלו על 2.0% מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם.

על אף האמור, בהתאם לתקנון הקרן דמי הניהול ממי שהפכו לפנסיונרים החל מחודש ינואר 2010 ואילך ייגבו דמי ניהול שלא יעלו על שיעור של 0.5% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

עבור פנסיונרים שפרשו לפני שנת 2010 נגבים דמי ניהול בשיעור של 2% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכוניים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2021.

# הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

## קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2021

ענת קנטור  
אקטוארית ממונה  
אוגוסט 2021

## תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר	.1
4	מאזן אקטוארי	.2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה	.3
8	עודף (גירעון) אקטוארי	.4
12	הערות והבהרות	.5
13	נספחים סטטיסטיים	.6

**1. הצהרת אקטואר**

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 30 ביוני 2021.

החל מאפריל 2017 אני האקטוארית הממונה של הקרן ואני עובדת כאקטוארית בחברה המנהלת של הקרן החל ממרס 2015. אין לי או לקרובי משפחה שלי קשר אחר עם הקרן או החברה המנהלת.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לערכות מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30 ביוני 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

23/08/2021	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>ענת קנטור</u>	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

## 2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2021			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליזם	ליזם	ליזם	ביאור
<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	
<u>1,689,899</u>	<u>1,816,129</u>	<u>1,932,076</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
24,658	22,285	10,691	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
705,936	779,212	857,520	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>794,970</u>	<u>836,620</u>	<u>883,685</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,500,906	1,615,832	1,741,205	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
84,953	83,241	82,841	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>74,958</u>	<u>88,818</u>	<u>94,298</u>	התחייבויות לפנסיונרים
159,911	172,059	177,139	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			עודף (גירעון) אקטוארי
1104	4419	2,357	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,320</u>	<u>1,534</u>	<u>684</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,424	5,953	3,041	<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
1,665,241	1,793,844	1,921,385	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>1,689,899</u>	<u>1,816,129</u>	<u>1,932,076</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

**מקבלי קצבה קיימים** - פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה עד 31 לדצמבר 2017.

**פנסיונרים** - פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

**התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים המבוטחים (רכשו מסלולי ביטוח) ושאינם מבוטחים ("מסלול יסודי").

**עודף (גירעון) אקטוארי** - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

## 3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה

## א. התחייבות עבור מקבלי קצבה קיימים

ליום	ליום	ליום	באלפי ₪
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
68,978	67,609	66,955	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,449	4,253	4,002	התחייבויות לנכים
9,580	9,476	9,493	התחייבויות לשארי מבוטח
394	96	681	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	787	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
764	982	272	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
788	825	651	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>84,953</b>	<b>83,241</b>	<b>82,841</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי</b>
28	70	24	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	217	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4743	4585	4515	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.56%	0.56%	0.55%	דמי ניהול

## ב. התחייבות עבור פנסיונרים

ליום	ליום	ליום	באלפי ₪
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
45,512	55,249	59,896	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
7,778	8,249	5,323	התחייבויות לנכים
6,198	8,050	9,411	התחייבויות לשארי מבוטח
11,141	8,433	9,410	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1255	173	166	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,154	5,842	8,206	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1177	1,941	952	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
743	881	934	עתודה לפנסיונרים
<b>74,958</b>	<b>88,818</b>	<b>94,298</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי</b>
42	167	77	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,320	1,317	684	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3530	4124	4538	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.46%	0.46%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

**התחייבויות לזקנה ושאר זקנה** - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה פוטנציאליים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

**התחייבויות לנכים** - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאר זקנה פוטנציאליים של נכים.

**התחייבויות לשארי מבוטח** - התחייבויות בגין קצבאות לשאר זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאר זקנה.

**התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)** - התחייבויות בגין תביעות שאר זקנה שנפטרו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשאר זקנה נרשמה תחת IBNR לשאר זקנה מבוטח.

**התחייבויות עבור תביעות תלויות** - התחייבויות בגין תביעות שאר זקנה שנפטרו אך טרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשאר זקנה נרשמה תחת תביעות תלויות לשאר זקנה מבוטח.

**עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים** - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיזקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.



4. עודף (גירעון) אקטואריא.1. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.01	0.00	(0.01)	(120)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00				ז. פרישות במהלך השנה
0.00	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.10)	(0.00)	(0.01)	(230)	י. סך הגורמים האחרים
(0.09)	0.00	(0.02)	(350)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.2. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪ אחוזים	
0.32	0.05	0.15	1,366	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.14)	0.06	0.02	209	ג. מקרי מוות – נכים
0.39	0.22	0.36	3,269	ד. יציאה לנכות
(0.01)	(0.04)	0.11	1,012	ה. חזרה מנכות
(0.17)	0.24	(0.35)	(3,174)	ו. ביטוח משנה
(0.02)	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.08)	0.00	0.01	25	י. סך הגורמים האחרים
0.29	0.53	0.30	2,707	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

- א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2021 הוא בגובה 350 אלפי ש"ח ומהווה גירעון של 0.018% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2021 הוא בגובה 2,707 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.30% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. לפי חוזר 3-3-2017 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן מסלול יסוד- הפחתה של 0.018% ליתרות הצבורות.**  
**עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.282% ליתרות הצבורות.**  
**מקבלי קצבאות מסלול יסוד - הפחתה של 0.018% לפנסיה.**  
**מקבלי קצבאות מסלול מקיף<sup>1</sup> - תוספת של 0.282% לפנסיה.**

א.6. **פירוט שינויים מהותיים בדוח –**

חישוב העודף (גירעון) דמוגרפי מתבצע מדי רבעון, דוח התנועה מוצג לפי צפי על בסיס הנחות שהיו בתוקף במאזן הרבעוני הקודם, כאשר כל שינוי שנבע משינויי הנחות שהיו במהלך הרבעון, יבוא לידי ביטוי בסעיף ח' בטבלה לעיל.

ביטוח משנה –

קיים גירעון של 0.35% כנגד הפעלת הסכם ביטוח משנה שכולל העברת דמי סיכון בגין הרבעון והתחשבות בגין תביעות והתחייבויות לתביעות בגין הסכם נוכחי והסכם ביטוח משנה קודם שהיה בתוקף עד סוף שנת 2018.

<sup>1</sup> מקבלי קצבה של נכות ושאר פעיל

## 1.ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה

## למקבלי קצבה קיימים – בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.16	0.94	1.00	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	4	גורמים אחרים
3.17	0.17	0.52	430	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.65)	0.14	(0.74)	(608)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	(0.26)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.94	1.00	0.79	651	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.28	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## לפנסיונרים – בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ₪	העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
1.00	1.00	1.00	881	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.02	19	גורמים אחרים
0.61	1.64	0.70	654	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	0.07	64	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.07)	(1.50)	(0.73)	(684)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	934	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.18)	1.61	0.77		עודף (גרעון) למעד החלוקה

ב.2. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 2017-3-3, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2021 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2022.

אחוז העודף (גירעון) שיחולק בפועל (מורכב מהכפלה של ארבעה רבעונים) ישתנה בהתאם למועד הפרישה ברבעון הרלוונטי במהלך השנה.

ב.3. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022:

ב.3.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – אין.

ב.3.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – עודף תשואתי בגובה 0.77%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.52% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 0.74% כתוצאה מירידה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.22%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.7% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה גידול בהתחייבויות של 0.07% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 וירידה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.77%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ 1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.73% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.77% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.3%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2021 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

**5. הערות והבהרות****5.1. בסיסי החישוב –**

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" (6-3-2017) החל מ 31 לדצמבר 2017 וחוזר 10-1-2019 "עדכון מערך ההנחות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח וקרנות פנסיה".

**5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –**

ב-1 לינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 1-3-2017 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 9-2004 וחוזר 3-3-2017 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיית זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבת ההתחייבויות.

כל הפורשים החל מינואר 2018 ("פנסיונרים") מנוהלים במסלול השקעה נפרד וייעודי להם, היות וההתחייבות האקטוארית בגין פנסיונרים אלו מחושבת באופן שלא יוצר גרעון ולכן תשואת היעד צריכה להיות בהתאם לריבית הגלומה במקדמים כדי לשמור על יציבות תשלומי הפנסיות. בנוסף, תשלומי הפנסיה לקבוצת הפנסיונרים מוצמדים למדד המחירים לצרכן פעם בשנה בחודש אפריל בגין השנה הקלנדרית שעברה בניגוד לשאר מקבלי הקצבאות שפרשו לפני 2018 שתשלומי הפנסיה שלהם מוצמדים באופן חודשי למדד המחירים לצרכן.

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון<sup>2</sup>, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן<sup>3</sup>.

**5.3. מסד הנתונים –**

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 ביוני 2021.

5.3.2. עמיתים – על בסיס מערכת זכויות עמיתים והתאמה לנתונים הכספיים.

<sup>2</sup> סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

<sup>3</sup> תואם את ההנחה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבאות הפנסיונרים" מיום 12 לפברואר 2019

**6. נספחים סטטיסטיים**

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
25,736	11,568	14,168	מבוטחים <sup>4</sup>	
23,859	7,763	16,095	שאינם מבוטחים	
49,595	19,331	30,264	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
295	141	154	זקנה <sup>5</sup>	מקבלי קצבה קיימים
43	27	16	שארים	
3	1	2	נכות	
341	169	172	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
478	198	280	זקנה <sup>5</sup>	פנסיונרים
225	128	97	שארים	
11	3	8	נכות	
714	329	385	סה"כ פנסיונרים	
<b>50,650</b>	<b>19,829</b>	<b>30,821</b>	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>	

<sup>4</sup> מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי קצבה  
<sup>5</sup> כולל שארי זקנה