



**הראל פנסיה וגמל בע"מ**

---

**דוח הדירקטוריון  
30 בספטמבר 2021**

---

## תוכן עניינים

3	מצב 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
25	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
28	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
30	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
30	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
31	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

## דוח דירקטוריון

### הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 באחוזים	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
	2020		2021		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49.7	382,043	384,443	571,872		נכסים בלתי מוחשיים
11.4	262,439	259,763	292,295		הוצאות רכישה נדחות
18.6	140,992	222,646	167,226		השקעות פיננסיות
34.8	38,100	48,574	51,368		מזומנים ושווי מזומנים
(43.5)	21,647	15,943	12,231		נכסים אחרים
29.6	<b>845,221</b>	<b>931,369</b>	<b>1,094,992</b>		<b>סה"כ נכסים</b>
8.0	647,094	716,739	698,967		הון
99.9	198,127	214,630	396,025		התחייבויות
29.6	<b>845,221</b>	<b>931,369</b>	<b>1,094,992</b>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכמו ל- 1,094,992 אלפי ש"ח, לעומת 845,221 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 29.6%. הגידול נובע מסעיפי נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות רכישה נדחות, השקעות פיננסיות ומזומנים ושווי מזומנים.

ביום 30 בספטמבר 2021, שילמה החברה סך של 185 מיליון ש"ח בתמורה לרכישת קופות גמל וקרנות פנסיה של פסגות קופות גמל וקרנות פנסיה בע"מ. סכום התשלום מומן על ידי מתן הלוואה לחברה מחברת האם. העברת ניהול הקופות והקרנות התבצעה ביום 1 באוקטובר 2021. לאור האמור לעיל, חל גידול בנכסים הבלתי מוחשיים ובהתחייבויות. לפרטים נוספים ראה באור 6.2.

ההון ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכם ל- 698,967 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 647,094 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 8.0%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 50,773 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 1,100 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
529,457	385,451	434,713	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,430	12,951	10,569	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,380	702	2,604	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<b>549,267</b>	<b>399,104</b>	<b>447,886</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
169,131	123,963	132,147	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
295,767	214,643	236,221	הנהלה וכלליות
3,995	3,045	3,043	הוצאות אחרות
-	-	17	הוצאות מימון
<b>468,893</b>	<b>341,651</b>	<b>371,428</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>80,374</b>	<b>57,453</b>	<b>76,458</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(27,820)	(19,912)	(25,685)	מסים על הכנסה
<b>52,554</b>	<b>37,541</b>	<b>50,773</b>	<b>רווח לתקופה</b>
(1,586)	(1,928)	1,100	רווח (הפסד) כולל אחר
<b>50,968</b>	<b>35,613</b>	<b>51,873</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 434,713 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 385,451 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 13%. 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- 258,201 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 176,512 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 103,851 אלפי ש"ח והיוו כ- 59% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 70,318 אלפי ש"ח והיוו כ- 40% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 2,343 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- 9% 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 בספטמבר 2021 ו-2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
			<b>קרנות פנסיה:</b>
83,651,400	77,478,101	95,166,330	הראל פנסיה
1,665,241	1,505,483	2,023,907	הראל פנסיה כללית
			<b>קופות גמל:</b>
23,058,098	22,625,699	23,346,241	הראל קופת גמל
441,878	401,680	554,948	הראל גמל להשקעה
955,905	859,635	1,167,777	הראל גמל השקעה לילד
380	1,011	-	קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל (*)
13,514,369	12,854,726	14,284,662	הראל קרן השתלמות
392,820	382,415	400,166	הראל גמל לפיצויים
42,819	42,674	43,114	הראל פרופיל אישי למעסיק
23,630	22,133	25,999	הראל קופה לפנסיה תקציבית
54,383	51,091	58,124	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
<b>123,800,923</b>	<b>116,224,648</b>	<b>137,071,268</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 בספטמבר 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>								
892,064	74	209,801	4,620	124,489	59,298	20,581	473,201	פעילים
854,234	1,495	24,309	4,113	158,833	284,026	29,814	351,644	לא פעילים
39						-	39	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
6						-	6	זקנה
52						-	52	נכות שארים
3,208						295	2,913	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,000						4	996	זקנה
2,169						43	2,126	נכות שארים
6,321						517	5,804	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,414						13	1,401	זקנה
1,071						229	842	נכות שארים
15,280						1,101	14,179	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,761,578</b>	<b>1,569</b>	<b>234,110</b>	<b>8,733</b>	<b>283,322</b>	<b>343,324</b>	<b>51,496</b>	<b>839,024</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>								
90,429,305	18,213	1,059,472	186,750	7,057,640	3,560,619	1,396,666	77,149,945	פעילים
39,328,855	509,190	108,305	368,198	7,227,022	19,785,622	436,022	10,894,496	לא פעילים
5,763						-	5,763	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,758						-	3,758	זקנה
16,376						-	16,376	נכות שארים
792,124						67,977	724,147	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
573,962						5,007	568,955	זקנה
974,550						10,244	964,306	נכות שארים
2,754,914						71,374	2,683,540	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,658,677						23,032	1,635,645	זקנה
532,984						13,585	519,399	נכות שארים
7,313,108						191,219	7,121,889	סה"כ מקבלי קצבה
<b>137,071,268</b>	<b>527,403</b>	<b>1,167,777</b>	<b>554,948</b>	<b>14,284,662</b>	<b>23,346,241</b>	<b>2,023,907</b>	<b>95,166,330</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>								
1,226,999	-	7,719	15,601	250,380	38,237	84,529	830,533	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
9,113,236	1,362	148,594	122,992	1,134,640	519,999	293,049	6,892,600	תקבולים מדמי גמולים
384,969	308	8,942	72,285	39,487	251,111	12,836		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,436,658	4,054	339	20,775	401,453	646,360	52,210	2,311,467	העברות צבירה לקופה
7,554,568	1,159	2,933	47,080	1,165,243	1,837,874	109,837	4,390,442	העברות צבירה מהקופה
2,344,894	18,642	12,124	24,184	645,729	784,063	8,231	851,921	תשלומים: פדיונות
(6,551)	-	-	-	-	-	(6,551)	-	אחרים***
<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>								
355						-	355	פנסיית זקנה
130						-	130	פנסיית נכות
812						-	812	פנסיית שארים
<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>								
37,259						3,040	34,219	פנסיית זקנה
46,176						178	45,998	פנסיית נכות
39,244						449	38,795	פנסיית שארים
<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>								
122,148						2,950	119,198	פנסיית זקנה
119,267						1,052	118,215	פנסיית נכות
20,806						628	20,178	פנסיית שארים
2,724,540	18,642	12,124	24,184	645,729	784,063	9,977	1,229,821	סה"כ תשלומים
11,007,402	30,290	77,996	40,567	1,045,042	1,741,161	142,844	7,929,502	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>								
287,719	2,343	1,825	2,292	70,318	98,628	3,486	108,827	פעילים ולא פעילים
22,782						652	22,130	מקבלי קצבה
<b>310,501</b>	<b>2,343</b>	<b>1,825</b>	<b>2,292</b>	<b>70,318</b>	<b>98,628</b>	<b>4,138</b>	<b>130,957</b>	סה"כ
124,128					1,106	3,289	119,733	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):</b>								
	0.06	0.23	0.65	0.70	0.57	0.24	0.15	פעילים
	0.62	0.23	0.61	0.67	0.57	0.38	0.34	לא פעילים
						0.51	0.45	מקבלי קצבה
					0.21	1.13	1.74	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
<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 בספטמבר 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>								
50,211	78	529	11	4,915	25,821	116	18,741	מספר חשבונות
582,818	2,157	2,252	314	42,116	387,411	1,699	146,870	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,028	11	-***	1	253	1,391	14	359	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.68	0.01	0.49	0.80	0.48	1.12	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>								
					47,753			מספר חשבונות
					87,785			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					406			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.62			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 בספטמבר 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>								
893,226	71	207,147	3,200	124,351	63,885	16,676	477,896	פעילים
863,234	1,529	18,006	3,763	160,194	308,183	28,155	343,404	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
30						-	30	זקנה
4						-	4	נכות
62						-	62	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
3,133						276	2,857	זקנה
1,184						5	1,179	נכות
2,281						71	2,210	שארים
								<u>מקבלי קצבה-פנסיונרים:</u>
4,175						366	3,809	זקנה
1,048						11	1,037	נכות
646						162	484	שארים
12,563						891	11,672	סה"כ מקבלי קצבה
<b>1,769,023</b>	<b>1,600</b>	<b>225,153</b>	<b>6,963</b>	<b>284,545</b>	<b>372,068</b>	<b>45,722</b>	<b>832,972</b>	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>								
74,302,563	16,607	801,429	107,907	6,179,912	3,588,051	999,213	62,609,444	פעילים
36,174,616	481,706	58,206	293,773	6,674,814	19,038,659	358,287	9,269,171	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
5,208						-	5,208	זקנה
2,624						-	2,624	נכות
16,324						-	16,324	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
796,461						69,743	726,718	זקנה
673,380						5,210	668,170	נכות
943,648						9,578	934,070	שארים
								<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,796,579						40,381	1,756,198	זקנה
1,205,989						17,269	1,188,720	נכות
307,256						5,802	301,454	שארים
5,747,469						147,983	5,599,486	סה"כ מקבלי קצבה
<b>116,224,648</b>	<b>498,313</b>	<b>859,635</b>	<b>401,680</b>	<b>12,854,726</b>	<b>22,626,710</b>	<b>1,505,483</b>	<b>77,478,101</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>								
1,160,059	-	7,784	5,119	233,545	44,051	67,856	801,704	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,547,651	1,446	145,586	61,331	1,134,877	448,891	227,397	6,528,123	תקבולים מדמי גמולים
277,306	78	8,762	39,368	42,285	177,013	9,800		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,035,948	26,623	103	-	402,610	485,953	31,784	2,088,875	העברות צבירה לקופה
5,293,508	4,432	1,915	-	915,018	1,374,044	61,015	2,937,084	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	
2,269,917	20,688	5,442	39,258	695,714	756,472	6,984	745,359	תשלומים: פדיונות
(5,978)	-	-	-	-	-	(5,978)	-	אחרים***
333						-	333	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
131						-	131	פנסיית זקנה
811						-	811	פנסיית נכות פנסיית שארים
37,334						3,184	34,150	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
50,363						281	50,082	פנסיית זקנה
38,109						426	37,683	פנסיית נכות פנסיית שארים
77,374						1,736	75,638	תשלומים לפנסיונרים:
89,825						738	89,087	פנסיית זקנה
10,901						218	10,683	פנסיית נכות פנסיית שארים
2,569,120	20,688	5,442	39,258	695,714	756,472	7,589	1,043,957	סה"כ תשלומים
(1,247,603)	(11,032)	(11,618)	(12,854)	(307,715)	(445,747)	(24,593)	(434,044)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
271,066	2,251	1,322	1,872	66,019	99,120	3,017	97,465	פעילים ולא פעילים
18,133						546	17,587	מקבלי קצבה
<b>289,199</b>	<b>2,251</b>	<b>1,322</b>	<b>1,872</b>	<b>66,019</b>	<b>99,120</b>	<b>3,563</b>	<b>115,052</b>	<b>סה"כ</b>
123,811					1,420	2,636	119,755	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):</b>
	0.06	0.23	0.67	0.71	0.56	0.28	0.16	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.68	0.58	0.44	0.40	לא פעילים
						0.52	0.46	מקבלי קצבה
					0.31	1.16	1.85	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
								<b>שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
						(0.11)	(0.12)	מבוטחים
						-	0.23	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.11)	0.23	מקבלי קצבה קיימים
						(4.63)	(1.46)	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 בספטמבר 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>								
45,954	78	147	2	2,797	25,881	99	16,950	מספר חשבונות
479,948	1,877	494	18	30,184	296,946	803	149,625	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,679	1	-***	-***	186	1,111	2	380	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.08	-***	0.68	0.82	0.50	0.35	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
<b>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>								
					61,387			מספר חשבונות
					119,141			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					725			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.81			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	
								<b>תשלומים פדיונות:</b>
3,043,252	28,590	8,595	48,273	910,970	1,016,107	8,806	1,021,911	
(12,034)	-	-	-	-	-	(12,034)	-	<b>אחרים***</b>
								<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
444						-	444	פנסית זקנה
197						-	197	פנסית נכות
1,077						-	1,077	פנסית שארים
								<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
49,708						4,216	45,492	פנסית זקנה
65,875						393	65,482	פנסית נכות
50,440						575	49,865	פנסית שארים
								<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
111,028						2,510	108,518	פנסית זקנה
120,291						1,127	119,164	פנסית נכות
16,145						315	15,830	פנסית 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</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 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 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-0.1% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-2.2% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-1.5% לעומת קיטון של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-2.8% לעומת קיטון של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-16.8%, לעומת גידול של כ-27.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

## 3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-14.7% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-77.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-4.1% מסך של כ-60.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-62.6 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-5.7%, מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-10.9 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-2.1% מסך של כ-9.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-9.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-17.4%, מסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-38.7% מסך של כ-4.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-5.6 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-3.6 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-7.9 מיליארד ש"ח.

## 3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-6.9 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-6.5 בתקופה מקבילה אשתקד.

## 3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-2,311.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,088.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-4,390.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,937.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-49%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-2,079.0 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-848.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

**שינוי בפדיונות** 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 851.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 745.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 14.3%.

הפדיונות מורכבים ממשרכת 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- 377.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 298.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 26.6%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

**שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי** 3.2.1.1.7

העודף האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.00%. לעומת גירעון של כ- 0.12% בתקופה המקבילה אשתקד ו של כ- 0.11% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.00%. לעומת עודף של כ- 0.23% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.28% בשנת 2020.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.36%. לעומת עודף של כ- 0.23% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.66% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.77%. לעומת גירעון של כ- 1.46% 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- 8.8% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 8.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 28.8% לעומת גידול של כ- 16.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 1.7%, לעומת גידול של כ- 4.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 18.0% לעומת גידול של כ- 32.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

**שינוי בנכסים מנוהלים** 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 22% מסך של כ- 1,502 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,833 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 11% מסך של כ- 1,222 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,358 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 17% מסך של כ- 163 מיליון ש"ח לסך של כ- 191 מיליון ש"ח.



בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-17% מסך של כ-127 מיליון ש"ח לסך של כ-148 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-225 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-143 מיליון ש"ח.

#### 3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-293 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-227 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-52.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-31.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-64%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-109.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-61.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-80%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-57.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-29.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

#### 3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-8.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.6 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-0.11% 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-0.11% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.09% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-2.37% לעומת גירעון של כ-4.63% 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- 0.9% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 0.24% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ- 0.1% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ- 0.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים קטן בכ- 1.62% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ- 0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

##### 3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 2.5% מסך של כ- 24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ- 25.60 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ- 5.8% מסך של כ- 25.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 24.4 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- 2.6% מסך של כ- 5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 9.6% מסך של כ- 5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.5 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 3.8% מסך של כ- 20.0 מיליארד ש"ח לסך של כ- 20.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 4.9% 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- 792.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 657.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 20.6%.

##### 3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 671.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 512.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 31.0%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 1,889.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1,380.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 36.8%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה שלילית, בסך של כ- 1,217.5 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ- 867.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

##### 3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 839.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 821.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.1%.

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

בתקופת הדוח חל גידול של כ-0.8% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-0.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-2.5% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 6.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-7.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים**

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-5.7% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-14.3 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ-2.9% מסך של כ-13.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-12.9 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-1.3% מסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-9.1% מסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.2 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-10.4% 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-3.7% מסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.7 מיליארד ש"ח.

**3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים**

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-1,134.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,134.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-0.0%.

**3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות**

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-401.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-402.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-0%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-1,165.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-915.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-27%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית בסך של כ-763.8 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-512.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות**

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-645.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-695.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-7.2%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 בספטמבר 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 3 באוקטובר 2021 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של**

**נותן שירותים פיננסיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשפ"ב-2021, מטרת הטייטה הינה קידום רפורמה מהותית ואחידה במשטר איסור הלבנת הון ומימון טרור, על ידי הפצת צו אחיד שיחול על כלל הגופים הפיננסיים ויקבע הוראות עקרוניות לכלל הגופים המדווחים. טיוטת הצו מאפשרת תהליכי הכר את הלקוח שונים בהתאם לסוג הלקוח ולרמות הסיכון העולות ממנו כמו כן, הטייטה מתייחסת לביצוע העברות אלקטרוניות וכן ביצוע פעולות בנכסים וירטואליים ולסיכונים העולים מביצוע פעולות אלו.**

**ביום 25 באוקטובר 2021 פורסם תיקון חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים- תיקון - טייטה, עיקרה של הטייטה היא הרחבת ההגדרות והתאמת החוזר למציאות המשתנה בדגש על העברות בינלאומיות המתבצעות ע"י סניפים ושלוחות של הגוף המוסדי. הטייטה מדגישה את הסיכון הקיים בהתקשרות עם אישי ציבור מקומיים וזרים ובהתאם מרחיבה ומפרטת את הגדרתם ע"י רשימה פתוחה ובה ריבוי תפקידים הנכללים בהגדרה זו, כמו כן מציעה הטייטה לסרב לביצוע פעולות ללא סיום הליך הכרת הלקוח.**

**4.1.2 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.**

**ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי תקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), במסגרת החוק נקבע בין היתר, כי השקעת הכספים לגביהם ניתנת הבטחת תשואה יושקעו במסלול ההשקעה בו מנוהלים מירב נכסי הקרן. כמו כן, לצורך מימון הקרן הייעודית, המדינה תעביר תקציב לפי שיעורים שונים אשר יבטיח את תשלום ההפרשים במקרה הצורך.**

**4.1.3 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.**

**4.1.4 ביום 4 במאי 2021 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ובדיקת נאותות של**

**מידע על חשבונות פיננסיים) (תיקון מס'1), התשפ"א 2021 המציעה לקבוע כי על מוסד פיננסי מדווח יוטלו חובות תיעוד ודיווח רחבות.**

**4.1.5 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 המשוער של נכסי המשקיע המוסדי. במסגרת התקנות נוספה חובת גילוי באשר לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.**

**ביום 10 במרס 2021 פרסם הממונה הבהרה 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.

**ביום 28 ביולי 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא בחינת ההוצאות הישירות**, המלצותיה של הוועדה הן להתמקד בשינוי מבנה דמי ניהול ומעבר למחיר ידוע מראש, עידוד מסלולי השקעה פסיביים, מתן אפשרות לגופים מוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיפור שקיפות המידע המוצג לרשויות ולעמיתים בפלטפורמות השונות, שיפור הליכי ההחלטה של וועדות ההשקעה בגופים מוסדיים באשר להשקעות בקרנות לא סחירות וכן שיפור הפיקוח על השקעות מסוג זה.

**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.

**ביום 10 בפברואר 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין זכויות וחובות עמית בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה - הוראת שעה**, 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

**ביום 21 באוקטובר 2021 פורסם חוזר תקנון תקני קופת גמל לחיסכון - תיקון**, החוזר מבקש לקבוע כי עמית שכיר יהיה רשאי לבצע משיכה שלא כדין רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכויות המינימלי לקצבת זקנה וזאת בדומה לקיים בתקנון קרן הפנסיה.

**ביום 4 באוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון**, החוזר מתקן חוזר קודם באותו נושא. בין השאר, החוזר משנה את הקריטריונים לבחירת קרן פנסיה נבחרת. לפרטים ראה 6 להלן.

**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.

**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 ההצטרפות של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות.

- 4.2.5 **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.
- 4.2.6 **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.
- 4.2.7 **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 וטיוטות 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.

**ביום 6 בספטמבר 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א - 2021**, במסגרתן מוצע להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 בדצמבר 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.

**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 לחסכון 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 לחסכון 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.

**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 שישיבה 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.

4.4.3



## 5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

### 5.1 כללי

הכלכלה הגלובלית המשיכה להתאושש גם ברבעון השלישי לאור התמתנות בקצב תחלואה ועלייה בשיעורי ההתחשנות. עם זאת נראה כי המומנטום נחלש בהשוואה לרבעון הקודם בעקבות קשיים בשרשרת הייצור העולמית, הזינוק בעלויות השילוח ועליית מחירי האנרגיה המגדילים את סיכוני האינפלציה הקיימים.

תחזיות הצמיחה העולמית נותרו כמעט ללא שינוי אך בפירוט לפי גושים חלה ירידה בתחזית לארה"ב ויפן ועלייה בתחזית לאירופה ולחלק מהשווקים המתעוררים. בסין, נרשמה האטה בפעילות הכלכלית גם בשל מדינות "אפס סובלנות" לתחלואה שהובילה לסירוגין לסגרים נקודתיים.

היקף הסחר העולמי התמתן בהשוואה לרבעון הקודם אבל ממשיך להיות מצוי ברמות גבוהות של פעילות. מחירי הנפט והגז עלו בצורה משמעותית גם בשל שיבושים באספקה לאירופה, עלייה בביקושים מאסיה ומעבר לצריכה של מוצרי אנרגיה עם טביעת רגל פחמנית נמוכה יותר.

מדדי האינפלציה במדינות רבות נמצאים ברמות גבוהות כאשר בחלק מהן המדד עבר את יעדי האינפלציה. בארה"ב, הבנק המרכזי הותיר את הריבית ואת תכנית הרכישות ללא שינוי, אך אותת על צמצום תכנית הרכישות בטווח הקרוב. בגוש האירו, ה-ECB הותיר את הריבית על כנה, אך הודיע על כוונתו להאט מעט את תכנית הרכישות שלו. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית או כבר כוונה להעלות את הריבית.

### 5.2 התפתחויות במשק הישראלי

האינדיקטורים הראשוניים לרבעון השלישי מעידים כי למרות הגל הרביעי של התחלואה לא נרשמה ירידה משמעותית בפעילות ובביקושים, והצמיחה נמשכה בהובלת הצריכה הפרטית ויצוא השירותים. התמודדות עם גל תחלואה זה הייתה שונה מכיוון שלא כללה הגבלות חמורות, כנראה גם בהשפעת שיעור החיסון באוכלוסיה ומנת הדחף השלישית.

נתוני הצמיחה הראשוניים לרבעון השלישי יתפרסמו ב-16 בנובמבר.

### 5.3 שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) נותר כמעט ללא שינוי. המדד המקביל לשווקים המתעוררים ירד ב-8%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-5.4% במהלך התקופה.

### 5.4 שוק איגרות החוב

ברבעון השלישי נרשמה עלייה קלה בתשואות אג"ח הממשלתיות השקליות אך ירידה בתשואות המקבילות הצמודות, לאור עלייה בציפיות לאינפלציה.

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-0.2% לעומת ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות שעלה ב-2.6%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% במהלך התקופה.

**5.5 קרנות נאמנות**

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 4.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של 5 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידייונות נטו של 1.0 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

**5.6 קרנות סל**

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של כ-0.3 מיליארד ש"ח בקרנות הסל.

**5.7 שוק המט"ח**

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 השקל התחזק ב-2.4% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 1% מול הדולר ו-3.6% מול האירו.

**5.8 אינפלציה**

על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השלישי של 2021 (מאי-אוגוסט), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד אוגוסט הסתכמה ב-2.2%. במהלך הרבעון סעיפי הדיור והתחבורה היו התורמים העיקריים לעלייה, וסעיף ההלבשה-הנעלה היה העיקרי שירד.

**5.9 ריבית בנק ישראל**

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השלישי של 2021 הבנק רכש כ-3.1 מיליארד דולר וכ-8.3 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות.

**5.10 אירועים לאחר הדוח**

בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל-7 אחוזים השנה ו-5.5 אחוזים ב-2022. הבנק החליט לסיים את תוכניות ההרחבה השונות בחודשים הקרובים לאור השיפור בהתאוששות הכלכלית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי בממדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השלישי של 2021 (מאי-אוגוסט), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד אוגוסט הסתכמה ב-2.2%. חטיבת ההשקעות בהראל המשיכה להיות חשופה לאפיק אג"ח צמוד מדד במשקל יחסית גדול עם דגש על החלק הארוך של העקום.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 השקל התחזק ב-2.4% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 1% מול הדולר ו-3.6% מול האירו. חטיבת ההשקעות של הראל הגדילה עוד יותר את ההגנה על החשיפה המטחית של התיק למרות גידול משמעותי בשיעור ההשקעות בחו"ל
התפתחות שעורי ריבית	בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השלישי של 2021 הבנק רכש כ-3.1 מיליארד דולר וכ-8.3 מיליארד ₪ באג"ח ממשלתיות. חטיבת ההשקעות של הראל המשיכה להיחשף במח"מ בינוני גבוה לאפיק הממשלתי השקלי לאור ההערכה כי תוואי הריבית אשר נגזר ממבנה העקום צופה קצב העלאת ריבית מהיר מדי בטח בהשוואה לעולם.
שוק המניות	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) נותר כמעט ללא שינוי. המדד המקביל לשווקים המתעוררים ירד ב-0.8%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-5.4% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות המשיכה להגדיל את שיעור החשיפה ההוני בתיקי העמיתים לאור שיפור ברווחי החברות ומדיניות פיסקלית ומוניטרית מאד מרחיבה בארץ ובעולם.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-0.2% לעומת ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות שעלה ב-2.6%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות המשיכה להקטין את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בתיקי העמיתים לאור מרווחי אשראי נמוכים ותשואות אבסולוטיות נמוכות.
מוצרי מדדים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	חטיבת ההשקעות הגדילה את שיעור ההגנה על מט"ח באמצעות נגזרים אופציות וחוזים עתידיים במקביל לגידול בשימוש בחוזים עתידיים בכדי להימנע מחשיפת מטבע.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות ממשיכה להגדיל את החשיפה לאפיק זה הן באופן אבסולוטי והן כאחוז חשיפה מתיקי העמיתים במטרה לגוון את הרכב הנכסים של התיק להשיג תשואה גבוהה יותר למול נכסים סחירים באותה רמת סיכון תוך שימת דגש על ייזום נדלן למגורים בישראל וקרנות out buy בחו"ל.

## 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% (שנתי). 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 יבטל 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. ביום 14 לספטמבר 2021 פורסם כי הצעותיהן של החברות: "אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ", "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ", "אינפינטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ו"מור קופות גמל בע"מ", דורגו בארבעת המקומות הראשונים. בהתאם לכך קרנות הפנסיה של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" ו"איילון מיטב מקיפה" ייקבעו כקרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2021 ועד ליום 31 באוקטובר 2024 וקרנות הפנסיה שיוקמו ע"י חברות "אינפינטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ו"מור קופות גמל בע"מ", ייקבעו כקרנות נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31 באוקטובר 2024.
- דמי הניהול שיגבו חברות מנהלות אלו בגין מצטרפים לקרנות הנבחרות לא יעלו על 0.22% מהצבירה (בשיעור שנתי) ו-1% מההפקדה ולא יפחתו מ-0.15% מהצבירה (בשיעור שנתי) ו-0.5% מההפקדה.

### 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 שיא פיצויים), קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות מסלולית 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.

העסקה ממומנת על ידי מתן הלוואה לחברה מחברת האם לאחר אישור הדירקטוריון של שני הצדדים וביום 19 לאוגוסט 2021 נחתם הסכם הלוואה בין הצדדים. העברת הניהול התבצעה ביום 1 באוקטובר 2021. באותו יום,

קרן הפנסיה "פסגות פנסיה מקיפה" מוזגה לתוך קרן הפנסיה הראל פנסיה, קרן הפנסיה "פסגות פנסיה כללית" מוזגה לתוך קרן הפנסיה הראל כללית, קופת גמל פסגות חיטכון לכל ילד מוזגה לתוך קופת הגמל הראל חיטכון לכל ילד וקופות הגמל פסגות NEXT מוזגה לתוך קופת הגמל הראל קופות גמל להשקעה. במסגרת המיזוגים, מוזגו גם מסלולי ההשקעה שבניהול הקופות באופן הבא:

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

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.

### 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 סיים מר מישל סיבוני 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 וחסכון. נטלי מונתה ליו"ר הדירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2021 ומינויה נכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2021.

6.5.3 בחודש נובמבר 2021 סיימה גבי אפרת שפסר את תפקידה כסמנכ"ל התפעול של החברה, החל מאותו מועד החליפה אותה בתפקיד גבי מירב יצחקוב אשר מינויה על ידי הדירקטוריון לאחראי מילוי חובות ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים יובא לאישור הדירקטוריון בישיבה הקרובה.

### 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 12 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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:**

ב-1 באוקטובר 2021 הועבר הניהול בקופות שנרכשו מפסגות קופות גמל וקרנות פנסיה בע"מ לחברה. להרחבה ראה ביאור 1 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

---

נטלי משען זכאי  
יו"ר הדירקטוריון

---

דודי לייזנר  
מנכ"ל

21 נובמבר, 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 בספטמבר 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.

21 בנובמבר, 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 בספטמבר 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.

21 בנובמבר, 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 וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 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

13..... 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 - הלוואה מהחברה האם

17..... ביאור 10 - מסים על הכנסה

17..... ביאור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

19..... ביאור 12 - התחייבויות תלויות

22..... ביאור 13 - 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 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולחצנה 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 12 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 בנובמבר 2021

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2021		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
382,043	384,443	571,872	2, 1ב	<b>נכסים</b>
262,439	259,763	292,295		נכסים בלתי מוחשיים
441	514	302		הוצאות רכישה נדחות
21,206	15,429	11,929		רכוש קבוע
666,129	660,149	876,398		חייבים ויתרות חובה
140,141	221,821	166,414	7	<b>השקעות פיננסיות</b>
46	48	40		נכסי חוב סחירים
805	777	772		נכסי חוב שאינם סחירים
140,992	222,646	167,226		אחרות
38,100	48,574	51,368		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
845,221	931,369	1,094,992		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>סך כל הנכסים</b>
13,291	13,291	13,291	8	<b>הון</b>
68,360	68,360	68,360		הון מניות
255,085	254,743	256,185		פרמיה על מניות
310,358	380,345	361,131		קרנות הון
647,094	716,739	698,967		עודפים
126,856	124,636	131,195		<b>סך כל ההון</b>
1,690	433	7,713		<b>התחייבויות</b>
69,581	89,561	72,117		התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	185,000	9, 1ב	התחייבויות בגין מסים שוטפים
198,127	214,630	396,025		זכאים ויתרות זכות
845,221	931,369	1,094,992		הלוואה מהחברה האם
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
רם גבל	דודי לייזר	נטלי משען זכאי		
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	
529,457	140,691	<b>149,385</b>	385,451	<b>434,713</b>	<b>הכנסות</b> דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
27,659	-	-	27,659	-	2 דמי ניהול מקופות גמל שנוהלו באמצעות הסכם ניהול
(27,659)	-	-	(27,659)	-	בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
529,457	140,691	<b>149,385</b>	385,451	<b>434,713</b>	
17,430	4,261	<b>3,514</b>	12,951	<b>10,569</b>	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,380	559	<b>903</b>	702	<b>2,604</b>	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
549,267	145,511	<b>153,802</b>	399,104	<b>447,886</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
169,131	42,921	<b>44,932</b>	123,963	<b>132,147</b>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
295,767	78,212	<b>81,324</b>	214,643	<b>236,221</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
3,995	703	<b>1,007</b>	3,045	<b>3,043</b>	הוצאות אחרות
-	-	<b>12</b>	-	<b>17</b>	הוצאות מימון
468,893	121,836	<b>127,275</b>	341,651	<b>371,428</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
80,374	23,675	<b>26,527</b>	57,453	<b>76,458</b>	רווח לפני מסים על הכנסה
(27,820)	(8,254)	<b>(9,025)</b>	(19,912)	<b>(25,685)</b>	10 מסים על הכנסה
52,554	15,421	<b>17,502</b>	37,541	<b>50,773</b>	<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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	15,421	17,502	37,541	50,773	רווח לתקופה
(1,092)	582	820	(2,829)	1,717	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)	(63)	(45)	(101)	(47)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
823	(176)	(264)	1,002	(570)	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,586)	343	511	(1,928)	1,100	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
50,968	15,764	18,013	35,613	51,873	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
-	-	-	-	-	50,773	50,773
-	-	1,717	-	-	-	1,717
-	-	(47)	-	-	-	(47)
-	-	(570)	-	-	-	(570)
-	-	1,100	-	-	-	1,100
13,291	68,360	4,064	250,430	1,691	361,131	698,967

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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
-	-	-	-	-	37,541	37,541	רווח לתקופה
-	-	(2,829)	-	-	-	(2,829)	רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:
-	-	(101)	-	-	-	(101)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
-	-	1,002	-	-	-	1,002	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר
-	-	(1,928)	-	-	-	(1,928)	סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
13,291	68,360	2,622	250,430	1,691	380,345	716,739	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,291	68,360	3,553	250,430	1,691	343,629	680,954	
-	-	-	-	-	17,502	17,502	
-	-	820	-	-	-	820	
-	-	(45)	-	-	-	(45)	
-	-	(264)	-	-	-	(264)	
-	-	511	-	-	-	511	
13,291	68,360	4,064	250,430	1,691	361,131	698,967	

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

יתרה ליום 1 ביולי 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 בספטמבר 2021

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,291	68,360	2,279	250,430	1,691	364,924	700,975	
-	-	-	-	-	15,421	15,421	
-	-	582	-	-	-	582	
-	-	(63)	-	-	-	(63)	
-	-	(176)	-	-	-	(176)	
-	-	343	-	-	-	343	
13,291	68,360	2,622	250,430	1,691	380,345	716,739	

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

יתרה ליום 1 ביולי 2020

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 בספטמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	ביאור
<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	2 <b>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> שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(1,317)	-	-	-	(1,317)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
823	-	-	-	823	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר
(1,586)	-	-	-	(1,586)	-	-	<b>סך כל הפסד הכולל האחר לשנה, נטו ממס</b>
(85,000)	(85,000)	-	-	-	-	-	<b>עסקאות עם בעלים שנזקפו 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	15,421	17,502	37,541	50,773	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(2,367)	(544)	(872)	(721)	(2,504)	נכסי חוב סחירים
(3)	(1)	(6)	(3)	(3)	נכסי חוב שאינם סחירים
5	(11)	(19)	33	(40)	השקעות אחרות
(7,045)	(1,784)	(9,332)	(4,369)	(29,856)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
274	73	19	201	144	רכוש קבוע
8,947	2,461	1,454	5,846	12,278	נכסים בלתי מוחשיים
27,820	8,254	9,025	19,912	25,685	הוצאות מסים על הכנסה
27,631	8,448	269	20,899	5,704	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
54,239	1,430	3,578	60,071	9,285	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(69,282)	3,161	2,647	(49,302)	2,536	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(15,043)	4,591	6,225	10,769	11,821	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
5,687	1,989	1,680	5,058	3,768	ריבית שהתקבלה
(24,266)	(6,927)	(5,295)	(19,656)	(16,720)	מסים ששולמו
26	-	-	26	827	מסים שהתקבלו
(18,553)	(4,938)	(3,615)	(14,572)	(12,125)	
46,589	23,522	20,381	54,637	56,173	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(1)	-	-	(1)	(5)	רכישת רכוש קבוע
(3,337)	(955)	(185,849)*	(2,636)	(202,107)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(29,636)	(13,405)	1,902	(28,202)	(25,793)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(32,974)	(14,360)	(183,947)	(30,839)	(227,905)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
-	-	(185,000)*	-	(185,000)*	קבלת הלוואה מהחברה האם
(291)**	-	-	-	-	דיבידנד שולם לבעלי מניות החברה
(291)	-	185,000	-	185,000	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
13,324	9,162	21,434	23,798	13,268	<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
24,776	39,412	29,934	24,776	38,100	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
38,100	48,574	51,368	48,574	51,368	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) ראה באור 1ב ובאור 9 להלן.

(\*\*) 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 הלל 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 בספטמבר 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
<p>(*) עד ליום 31 במרס 2020, מנוהל על ידי החברה עבור הראל ביטוח. ראה ביאור 2.</p> <p>(**) החל מאוקטובר 2020.</p> <p>(***) החל ממרס 2021.</p> <p>(****) ביום 1 במאי 2021 שונה שמו ומדיניות השקעה של מסלול "הראל גמל מסלול חו"ל" למסלול "הראל גמל מסלול מחקה מדד S&amp;P 500".</p>		

**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. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

**רכישת קרנות פנסיה וקופות גמל של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "עסקת פסגות")**

ביום 30 בספטמבר 2021 שילמה החברה סך של 185 מיליוני ש"ח בגין רכישת זכויות ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל מסויימות ובכך הושלמה עסקת פסגות. החל מיום 1 באוקטובר 2021, האחריות המלאה על ניהול הקופות והקרנות כאמור הינה בידי החברה. העסקה מומנה על ידי הלוואה שניתנה לחברה מחברת האם, לאחר אישור הדירקטוריון של שני הצדדים מיום 30 באוגוסט 2021 (ראה בנוסף באור 9).

הקרנות והקופות הנכללות בעסקה הן:

- קרן פנסיה ותיקה (קרן ה.ע.ל.)
- קרן פנסיה מקיפה חדשה (פסגות פנסיה מקיפה)
- קרן פנסיה משלימה חדשה (פסגות פנסיה כללית)
- קופות גמל להשקעה (פסגות NEXT)
- קופת גמל לחיסכון לכל ילד (פסגות חיסכון לכל ילד),
- קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות פיצויים),
- קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות שיא פיצויים),
- קופת גמל מרכזית לפיצויים (פסגות מסלולית לפיצויים).

ביום 1 באוקטובר 2021, בוצעו המיזוגים הבאים:

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

העברת הזכויות בוצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוגים לא הייתה פגיעה בעמית הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

להערכת החברה, דמי הניהול לרבעון המשולמים על ידי העמיתים בקרנות ובקופות שנכללו בעסקה הנ"ל, הינם כ- 17 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, התמורה ששולמה מיוחסת רובה ככולה לזכויות לקבלת דמי הניהול. הקצאת התמורה הסופית תבוצע לקראת סוף השנה, בהתאם לחוות דעת כלכלית שהחברה אמורה לקבל ממומחה חיצוני.

**מיזוג קופת הגמל למשרתי קבע בצה"ל**

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 הקופה המתמזגת ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

**ג. התפשטות נגיף הקורונה**

להערכת החברה, על אף תהליך ההתחסנות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה בישראל, משבר הקורונה הינו אירוע כלל עולמי מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

**ד.** 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.

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

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

כתוצאה מכך החל מיום 1 באפריל 2020, הופסקה התחשבות עם הראל ביטוח הכוללת העברת דמי הניהול והעלויות המשויכות לקופות המועברות.

**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 21 בנובמבר 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 ושערי 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

פנסייה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

258,201	176,512	434,713
2,241	8,328	10,569
1,847	757	2,604
<b>262,289</b>	<b>185,597</b>	<b>447,886</b>

**הכנסות**

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020

פנסייה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

241,106	144,345	385,451
-	27,659	27,659
-	(27,659)	(27,659)
<b>241,106</b>	<b>144,345</b>	<b>385,451</b>

**הכנסות**

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

**הכנסות מדמי ניהול ותפעול**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**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**

2,214	10,737	12,951
461	241	702
<b>243,781</b>	<b>155,323</b>	<b>399,104</b>

66,294	57,669	123,963
147,305	67,338	214,643
2,910	135	3,045
<b>216,509</b>	<b>125,142</b>	<b>341,651</b>

27,272	30,181	57,453
(1,934)	(996)	(2,930)
<b>25,338</b>	<b>29,185</b>	<b>54,523</b>



ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90,010	59,375	149,385
754	2,760	3,514
674	229	903
<b>91,438</b>	<b>62,364</b>	<b>153,802</b>
22,992	21,940	44,932
54,149	27,175	81,324
966	41	1,007
12	-	12
<b>78,119</b>	<b>49,156</b>	<b>127,275</b>
13,319	13,208	26,527
568	207	775
<b>13,887</b>	<b>13,415</b>	<b>27,302</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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83,344	57,347	140,691
738	3,523	4,261
368	191	559
<b>84,450</b>	<b>61,061</b>	<b>145,511</b>
22,986	19,935	42,921
49,330	28,882	78,212
674	29	703
<b>72,990</b>	<b>48,846</b>	<b>121,836</b>
11,460	12,215	23,675
342	177	519
<b>11,802</b>	<b>12,392</b>	<b>24,194</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

**סך כל ההוצאות**

**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		
פנסייה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
326,475	202,982	529,457
-	27,659	27,659
-	(27,659)	(27,659)
326,475	202,982	529,457
2,952	14,478	17,430
1,639	741	2,380
331,066	218,201	549,267

**הכנסות**

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

**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 לשנה לפני מסים על הכנסה**

**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 בספטמבר		
2020	2020	2021		
רמה 1	רמה 1	רמה 1		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
140,141	221,821	166,414		נכסי חוב סחירים
805	777	772		אחרות
140,946	222,598	167,186		<b>סה"כ</b>

**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 בספטמבר		
2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
177,681	169,391	190,964	190,964	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
647,094	716,739	698,967	698,967	הון עצמי קיים (**)
469,413	547,348	508,003	508,003	עודף ליום הדוח
69,400	65,612	76,036	76,036	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
108,281	103,779	114,928	114,928	היקף נכסים מנוהלים
177,681	169,391	190,964	190,964	הוצאות שנתיות
				סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור. בעקבות עסקת פסגות (ראה באור 1ב) החברה צופה גידול בדרישות הון בסך של כ-16 מיליון ש"ח.

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.

ג. לפרטים בדבר אישור חלוקת דיבידנד לאחר תאריך הדוחות הכספיים ראה באור 13 בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

## ביאור 9 - הלוואה מהחברה האם

ביום 30 בספטמבר 2021, נטלה החברה הלוואה בסך של 185 מיליון ש"ח מהחברה האם, לצורך רכישת חלק מפעילות קופות הגמל ופעילות קרנות הפנסיה מפסגות קופות גמל ופנסייה בע"מ (ראה בנוסף באור 1ב).

בגין סכום הלוואה תשלם החברה לחברה האם ריבית שנתית בהתאם לשיעור הקבוע מכוח סעיף 3(ז) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), אשר לא תפחת משיעור של 2.45% (שיעור הריבית נכון למועד החתימה על הסכם הלוואה).

ההלוואה תיפרע בשמונה תשלומים שנתיים שווים, וזאת החל מיום 31 בדצמבר 2022. עם זאת, ההלוואה תיפרע במלואה, בתוספת הפרשי הריבית שנצברו עד לאותו מועד, בתוך שבעה ימי עסקים מהמועד בו תדרוש החברה האם את פירעון ההלוואה מהחברה. החברה תהיה רשאית אף היא לפרוע את ההלוואה במלואה בכל עת, בכפוף למתן הודעה מראש בת שבעה ימי עסקים.

## ביאור 10 - 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 11 - 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 בלעתיד, 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 11 - 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	חברות בשליטה משותפת	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	880	
3,186	54,659	
185,000	-	9
-	3,719	
3,179	69,988	
-	2,354	
2,301	53,141	

**ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)**

חייבים ויתרות חובה  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואה מהחברה האם

**ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)**

חייבים ויתרות חובה  
זכאים ויתרות זכות

**ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)**

חייבים ויתרות חובה  
זכאים ויתרות זכות

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

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות בעלות שליטה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	10,569	-
(657)	(125,912)	(41,614)
(7,905)	(29,624)	-
-	117	-
-	-	(12)
-	12,797	154
(738)	(73,463)	(72,175)
(11,482)	(23,076)	(10,595)
-	117	-
-	3,514	-
(215)	(43,094)	(14,409)
(2,278)	(10,361)	-
-	39	-
-	-	(12)
-	4,261	-
(204)	(40,704)	(12,985)
(3,997)	(10,019)	-
-	39	-
-	17,276	154
(967)	(114,929)	(86,294)
(13,777)	(34,054)	(10,595)
-	156	-

**לתקופה של תשעה חודשים**

**שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)**

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות  
השתתפות בהוצאות עמלות  
הוצאות מימון

**לתקופה של תשעה חודשים**

**שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)**

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות  
השתתפות בהוצאות עמלות

**לתקופה של שלושה חודשים**

**שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)**

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות  
השתתפות בהוצאות עמלות  
הוצאות מימון

**לתקופה של שלושה חודשים**

**שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)**

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות  
השתתפות בהוצאות עמלות

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)**

הכנסות מדמי ניהול ותפעול  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות  
השתתפות בהוצאות עמלות

## ביאור 12 - 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 טענות 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 הדיון, 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 הדיון, 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 הגדול 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 12 - 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 שארם (שארם 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 והשארם. 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 מעמיתי 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. 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 הנתען 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.

## ביאור 12 - התחייבויות תלויות (המשך)

## ד. (המשך)

7. 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 השתלמות 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 נוכה בגינן מס בפועל ובין טרם נוכה). 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.
8. ביוני 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 ההלוואה. 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 יפנו להליך גישור.
9. בדצמבר 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.
10. במרס 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 מבוסח, מוטב או צד שלישי אשר במהלך התקופה שתחילתה 3 שנים קודם להגשת התובענה ובביטוח 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. בחודש אוגוסט 2021, הוגשה על ידי המבקשת בקשת הסתלקות.
11. בספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה שיגרה דברי פרסומת ללא קבלת הסכמה מעמיתיה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי שקיבל דבר פרסומת ללא מתן הסכמה או לאחר שציין כי הוא מסרב לקבל דבר פרסומת - הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל אדם אשר קיבל הודעת פרסום בדרך זו ונפגע מכך בתקופה שקדמה להגשת התובענה. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 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 בגינן 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 12 - התחייבויות תלויות (המשך)**

ד. (המשך)

**תביעות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח**

13. 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 סיכוני מוות, כאשר במקרה הביטוח ישולמו תגמולי הביטוח לשאירי 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 ידי 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. בחודש ספטמבר 2021 דחה בית הדין את התובענה והשית הוצאות על המבקשים.

**להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:**

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
<b><u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u></b>		
צויין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	-	-
<b><u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u></b>		
צויין סכום המתייחס לחברה	4	318,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	4	1,358,000
לא צוין סכום התביעה	3	-
<b><u>תביעות מהותיות אחרות</u></b>	-	-

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

**ביאור 13 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

**חלוקת דיבידנד**

ביום 21 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות, סכום העודפים הראויים לחלוקה, נבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות תקנות הפיקוח בדבר הון עצמי המזערי הנדרש של החברה, לרבות התוספת הצפויה לדרישות ההון כתוצאה מעסקת פסגות. כמו כן דירקטוריון החברה בחן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות. לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את העמידה במבחן החלוקה.

-----  
-----



## הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

21 בנובמבר, 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 בספטמבר 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.

21 בנובמבר, 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 בספטמבר 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
11	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
11	ביאור 6 - דמי ניהול
12	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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021, את הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (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 אלו 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.

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 בנובמבר, 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
			<b>רכוש שוטף</b>
3,397,479	3,751,670	5,780,150	מזומנים ושווי מזומנים
519,688	880,863	1,003,306	חייבים ויתרות חובה
<u>3,917,167</u>	<u>4,632,533</u>	<u>6,783,456</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
12,076,362	12,168,231	10,857,133	נכסי חוב סחירים
34,432,761	33,256,439	37,071,425	נכסי חוב שאינם סחירים
16,379,515	13,301,371	20,072,425	מניות
16,844,419	14,033,931	20,711,654	השקעות אחרות
<u>79,733,057</u>	<u>72,759,972</u>	<u>88,712,637</u>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>נדל"ן להשקעה</b>
494,934	488,445	527,344	
<u>84,145,158</u>	<u>77,880,950</u>	<u>96,023,437</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
493,758	402,849	857,107	
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
67,275,106	62,640,616	77,106,281	התחייבויות לעמיתים פעילים
10,302,276	9,269,171	10,894,496	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
<u>77,577,382</u>	<u>71,909,787</u>	<u>88,000,777</u>	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
25,372	24,095	25,884	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,297,827	2,322,551	2,256,308	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,685,086	3,240,019	4,836,201	התחייבויות לפנסיונרים
<u>6,008,285</u>	<u>5,586,665</u>	<u>7,118,393</u>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
7,313	(33,577)	47,160	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
58,420	15,226	-	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>65,733</u>	<u>(18,351)</u>	<u>47,160</u>	<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
			<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>83,651,400</u>	<u>77,478,101</u>	<u>95,166,330</u>	
<u>84,145,158</u>	<u>77,880,950</u>	<u>96,023,437</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
			<b>נטלי משען זכאי</b>
			י"ר הדירקטוריון
			<b>דודי לייזנר</b>
			מנכ"ל
			<b>רם גבל</b>
			סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר, 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	
(204,303)	(22,219)	(24,115)	(125,026)	(52,646)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מהשקעות:</b>
187,924	177,123	14,680	105,190	80,073	מנכסי חוב סחירים
1,216,986	547,352	640,918	780,092	1,897,330	מנכסי חוב שאינם סחירים
881,652	601,835	732,874	(1,175,024)	3,233,456	ממניות
2,546,743	1,422,115	234,925	319,660	3,153,478	מהשקעות אחרות
15,103	3,605	14,647	3,651	19,773	מנדל"ן להשקעה
4,848,408	2,752,030	1,638,044	33,569	8,384,110	סך הכל הכנסות מהשקעות
5,917	177	1,596	3,581	2,926	<b>הכנסות אחרות</b>
4,650,022	2,729,988	1,615,525	(87,876)	8,334,390	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
318,069	81,076	87,424	234,807	250,690	דמי ניהול
112,730	31,690	41,025	87,055	116,462	הוצאות ישירות
35,125	9,301	20,057	24,306	37,736	מסים
465,924	122,067	148,506	346,168	404,888	<b>סך כל ההוצאות</b>
4,184,098	2,607,921	1,467,019	(434,044)	7,929,502	<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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	73,265,870	92,507,561	73,273,966	83,651,400	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
					<b>תקבולים:</b>
8,857,330	2,323,437	2,454,164	6,528,123	6,892,600	תקבולים מדמי גמולים
3,800	671	959	2,899	2,874	תקבולים מדמי סליקה
(898)	(220)	(287)	(677)	(1,250)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,860,232	2,323,888	2,454,836	6,530,345	6,894,224	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
					<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</b>
444	118	132	333	355	תשלומי פנסיות זקנה
197	23	36	131	130	תשלומי פנסיות נכות
1,077	275	274	811	812	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
45,492	11,361	11,497	34,150	34,219	תשלומי פנסיות זקנה
65,482	15,651	15,045	50,082	45,998	תשלומי פנסיות נכות
49,865	13,165	13,054	37,683	38,795	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
108,518	28,511	42,762	75,638	119,198	תשלומי פנסיות זקנה
119,164	34,136	42,067	89,087	118,215	תשלומי פנסיות נכות
15,830	4,123	8,072	10,683	20,178	תשלומי פנסיות שאירים
					<b>תשלומים אחרים</b>
1,021,911	263,746	298,370	745,359	851,921	פדיונות
1,427,980	371,109	431,309	1,043,957	1,229,821	<b>סך כל התשלומים</b>
					<b>העברות צבירה לקרן</b>
295,069	90,112	100,665	206,337	309,089	העברות מחברות ביטוח
2,034,759	578,431	513,643	1,436,873	1,753,146	העברות מקרנות פנסיה חדשות
626,194	63,194	72,197	445,665	249,232	העברות מקופות גמל
					<b>העברות צבירה מהקרן</b>
112,414	30,136	32,488	85,521	97,759	העברות לחברות ביטוח
3,825,403	976,782	1,372,574	2,683,134	3,972,011	העברות לקרנות פנסיה חדשות
257,121	73,288	113,220	168,429	320,672	העברות לקופות גמל
(1,238,916)	(348,469)	(831,777)	(848,209)	(2,078,975)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
4,184,098	2,607,921	1,467,019	(434,044)	7,929,502	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
83,651,400	77,478,101	95,166,330	77,478,101	95,166,330	<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 בספטמבר 2021, ולתקופות של תשעה 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 21 בנובמבר 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
%	%
0.44	2.20
(0.43)	(0.60)
0.79	0.10
(0.72)	(0.60)

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 בספטמבר 2021

30 בספטמבר 2020

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:**

30 בספטמבר 2021

30 בספטמבר 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.

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 ליעיל 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 ותשואת הנכסים תהיה נמוכה מתשואת היעד המצטברת שנקבעה, המדינה תעביר לקרן הפנסיה את ההפרש בין תשואת היעד המצטברת לבין תשואת הנכסים שהתקבלה. במידה ותשואת הנכסים תהיה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, ההפרש יועבר לקרן ייעודית.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2020	2021	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,693,683	28,782,706	23,486,453
483,072	432,727	481,002
87,315	66,267	89,109
275,238	322,255	262,211
8,893,453	7,467,470	8,937,664
9,739,078	8,288,719	9,769,986
34,432,761	37,071,425	33,256,439

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (\*)

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

ב. הרכב (המשך):

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר				
2020	2020	2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.22	21,170,796	27.99	20,164,442	27.83	24,555,034	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.15	3,506,182	60.22	3,304,274	59.96	4,209,826	נכסי מקבלי קצבה
29.48	24,676,978	30.27	23,468,716	30.20	28,764,860	סך הכל
69.06	16,705	70.43	17,737	69.83	17,846	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.49	24,693,683	30.29	23,486,453	30.21	28,782,706	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2020	2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
5,134	5,144	5,724	5,724		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,851	2,592	3,733	3,733		התחייבויות לנכים
16,136	16,121	16,264	16,264		התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	-		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
251	238	163	163		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
25,372	24,095	25,884	25,884		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר			
2020	2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
717,334	717,827	718,381	718,381		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
529,452	540,892	481,239	481,239		התחייבויות לנכים
880,602	870,857	917,347	917,347		התחייבויות לשאיירי מבוטח
31,020	21,051	8,794	8,794	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,735	42,608	23,054	23,054	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,678	98,053	85,823	85,823		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,214	9,177	4,795	4,795		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,792	22,086	16,875	16,875		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,297,827	2,322,551	2,256,308	2,256,308		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
679,703	680,119	680,596		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
520,901	533,689	471,661		התחייבויות לנכים
855,573	847,235	892,034		התחייבויות לשאיירי מבוטח
30,281	20,591	8,574	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,003	41,678	22,479	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	95,912	83,682		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	8,977	4,675		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,015	22,272	17,597		עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>2,223,299</b>	<b>2,250,473</b>	<b>2,181,298</b>		<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים</b>

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
37,631	37,708	37,785		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,551	7,203	9,578		התחייבויות לנכים
25,029	23,622	25,313		התחייבויות לשאיירי מבוטח
739	460	220	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
732	930	575	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	2,141	2,141		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	200	120		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(223)	(186)	(722)		עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>74,528</b>	<b>72,078</b>	<b>75,010</b>		<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-הלכה למקבלי קצבה קיימים</b>

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,016,701	1,735,429	2,663,790		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
522,895	488,063	731,054		התחייבויות לנכים
226,326	193,207	367,741		התחייבויות לשאיירי מבוטח
541,374	489,510	575,067	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,545	84,071	107,574	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
225,389	197,089	332,654		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
36,367	20,611	25,094		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,489	32,039	33,227		עתודה לפנסיונרים
<b>3,685,086</b>	<b>3,240,019</b>	<b>4,836,201</b>		<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,943,875	1,671,791	2,561,378		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
500,163	467,788	695,244		התחייבויות לנכים
217,045	184,601	348,584		התחייבויות לשאיירי מבוטח
518,242	468,758	546,299	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	80,507	102,193	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	188,734	316,013		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	19,737	23,839		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,063	30,806	32,134		עתודה לפנסיונרים
<b>3,541,105</b>	<b>3,112,722</b>	<b>4,625,684</b>		<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה</b>

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
72,826	63,638	102,412		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
22,732	20,275	35,810		התחייבויות לנכים
9,281	8,606	19,157		התחייבויות לשאיירי מבוטח
23,132	20,752	28,768	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	3,564	5,381	(IBNR)	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	8,355	16,641		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	874	1,255		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,426	1,233	1,093		עתודה לפנסיונרים
<b>143,981</b>	<b>127,297</b>	<b>210,517</b>		<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה</b>

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	30 ביוני 2021	30 בספטמבר 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.11)	0.02	(0.02)	0.05	47,160

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	-	-	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
0.04	0.51	0.26	-	-	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 בספטמבר 2020		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
162,248	41,520	42,645	119,755	119,733
131,645	33,327	37,020	97,465	108,827
293,893	74,847	79,665	217,220	228,560
24,176	6,229	7,759	17,587	22,130
318,069	81,076	87,424	234,807	250,690

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.84	1.80	1.73	1.85	1.74
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.19	0.19	0.17	0.19	0.17
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.46	0.45	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 12 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2021.

# הראל פנסיה וגמל בע"מ

## הראל פנסיה

### קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.09.2021

ענת קנטור  
אקטוארית ממונה  
נובמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>21/11/2021</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>ענת קנטור</u>	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

**2. מאזן אקטוארי**

<b>הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות</b>			
<b>מאזן אקטוארי</b>			
<b>30/09/2021</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>30/06/2021</u></b>	<b><u>30/09/2021</u></b>	
84,145,158	92,833,878	96,023,437	<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
493,758	326,317	857,107	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
67,275,106	74,452,836	77,106,281	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>10,302,276</u>	<u>11,312,439</u>	<u>10,894,496</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
77,577,382	85,765,275	88,000,777	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
25,372	25,338	25,884	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,297,827	2,274,470	2,256,308	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>3,685,086</u>	<u>4,450,978</u>	<u>4,836,201</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
6,008,285	6,750,786	7,118,393	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			עודף (גרעון) אקטוארי
7,313	(22,619)	47,160	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>58,420</u>	<u>14,119</u>	<u>0</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
65,733	(8,500)	47,160	<b>סך כל עודף אקטוארי</b>
83,651,400	92,507,561	95,166,330	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>84,145,158</u>	<u>92,833,878</u>	<u>96,023,437</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	30/06/2021	30/09/2021	
5,134	5,114	5,724	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,851	3,864	3,733	התחייבויות לנכים
16,136	16,147	16,264	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	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
251	213	163	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<b>25,372</b>	<b>25,338</b>	<b>25,884</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
2	(6)	13	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
10	0	0	עודף 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	30/06/2021	30/09/2021	
679,703	675,631	680,596	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
520,901	522,590	471,661	התחייבויות לנכים
855,573	875,042	892,034	התחייבויות לשארי מבוטח
30,281	5,931	8,574	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
30,003	29,520	22,479	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	66,451	83,682	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	4,658	4,675	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,015	21,793	17,597	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>2,223,299</b>	<b>2,201,616</b>	<b>2,181,298</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי</b>
192	(532)	1,063	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
8,995	3,661	0	עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית
125,107	122,593	122,052	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	30/06/2021	30/09/2021	
37,631	37,510	37,785	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,551	8,290	9,578	התחייבויות לנכים
25,029	25,033	25,313	התחייבויות לשארי מבוטח
739	141	220	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
732	704	575	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	1,584	2,141	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	111	120	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(223)	(519)	(722)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>74,528</b>	<b>72,854</b>	<b>75,010</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה</b>
7	(18)	37	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,350	4,197	4,279	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

## ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי

## פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021	
1,943,875	2,333,100	2,561,378	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
500,163	673,632	695,244	התחייבויות לנכים
217,045	298,627	348,584	התחייבויות לשארי מבוטח
518,242	515,778	546,299	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	92,473	102,193	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	269,020	316,013	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	37,515	23,839	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
35,063	42,191	32,134	עתודה לפנסיונרים
<b>3,541,105</b>	<b>4,262,336</b>	<b>4,625,684</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי</b>
307	(1,033)	2,279	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
47,980	10,458	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
146,710	178,874	194,693	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.42%	0.41%	0.41%	ד"נ

## פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021	
72,826	91,344	102,412	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
22,732	35,852	35,810	התחייבויות לנכים
9,281	13,501	19,157	התחייבויות לשארי מבוטח
23,132	26,182	28,768	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	4,694	5,381	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	13,656	16,641	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	1,904	1,255	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,426	1,509	1,093	עתודה לפנסיונרים
<b>143,981</b>	<b>188,642</b>	<b>210,517</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה</b>
12	(46)	104	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,435	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,185	9,495	10,858	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 וכך 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	30/09/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.14	0.01	0.02	0.03	25,104	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00	0.00	0.00	(0.00)	(748)	ב. מקרי מוות – פנסיונית זקנה ושאיירים
0.01	0.01	0.00	0.00	2,825	ג. מקרי מוות – נכים
(0.12)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(9,742)	ד. יציאה לנכות
(0.08)	0.02	(0.04)	0.04	34,304	ה. חזרה מנכות
(0.00)	(0.00)	0.00	0.00	(287)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
(0.02)	0.00	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.03)	(0.01)	0.00	(0.00)	(4,296)	י. סך הגורמים האחרים
(0.11)	0.02	(0.02)	0.05	47,160	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך העודף לרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר 2021 הוא בגובה 47.1 מליון ש"ח ומהווה עודף של 0.05% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

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

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

עמיתי הקרן - תוספת של 0.05% ליתרות הצבורות.  
מקבלי קצבאות - תוספת של 0.05% 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.

**ב.1. 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
	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.86	1.00	0.87	0.85	213	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.02	0.01	0.02	0.01	2	גורמים אחרים
1.51	(0.20)	0.13	0.52	135	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.04)	0.05	(0.16)	(0.73)	(187)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.38)	0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.87	0.85	0.63	163	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.39	0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום					העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1.00	1.00	21,793	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.02	0.01	263	גורמים אחרים
1.93	0.11	0.39	0.80	17,283	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.30)	0.03	(0.23)	(1.00)	(21,742)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.74)	(0.17)	(0.17)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	0.81	17,597	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.77	0.18	0.18	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום					העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
(0.66)	(0.30)	(0.38)	(0.71)	(519)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	(0.01)	(0.01)	(6)	גורמים אחרים
1.68	(0.13)	(0.09)	0.75	570	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.33)	0.05	(0.23)	(1.01)	(767)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.30)	(0.38)	(0.71)	(0.95)	(722)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום					העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.87	1.00	1.00	1.00	42,191	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.00)	0.01	0.02	0.02	735	גורמים אחרים
0.75	0.55	0.24	(0.24)	(10,987)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.09)	0.01	0.07	0.00	195	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.16)	(0.47)	(0.25)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	0.70	32,134	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.04	0.51	0.26	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

## לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום					העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1.00	0.81	1,509	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.02	0.01	25	גורמים אחרים
(0.28)	0.88	(0.18)	(0.21)	(441)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	0.07	0.00	0	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.42	(0.75)	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	0.81	0.52	1,093	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.57)	0.83	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

ב.2. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, 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 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.

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

ב.3.א. זכאים קיימים - אין.

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

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

ב.3.ד. פנסיונרים - "בסיסי למקבלי קצבה" - אין.

ב.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-0.52% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.73% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.21%. 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-0.80% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.00% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.20%. הגרעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.75% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.01% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.26%. 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 נמוכה ב-0.24% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.24%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-0.21% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.21%. 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 0.8%. בהתאם לחוזר 1-3-2017, 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 דיוח 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 דיוח 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 הקצבות 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 בספטמבר 2021.

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

**5.4. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים –**

5.4.1. ביום 1 באוקטובר 2021, בוצע מיזוג של קרן הפנסיה "פסגות פנסיה מקיפה" לתוך קרן הפנסיה הראל פנסיה. העברת הזכויות בוצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית הקרן.

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

<sup>2</sup> תואם את ההנחיה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבות 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 30/09/2021	
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
473,201	304,126	169,075	פעילים <sup>3</sup>	
351,644	203,918	147,726	שאינם פעילים	
824,845	508,044	316,801	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			מקבלי קצבה	
39	21	18	זקנה <sup>4</sup>	זכאים קיימים לפנסיה
52	38	14	שארים	
6	2	4	נכות	
97	61	36	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,913	1,590	1,323	זקנה <sup>4</sup>	מקבלי קצבה קיימים
2,126	1,233	893	שארים	
996	538	458	נכות	
6,035	3,361	2,674	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
5,804	3360	2444	זקנה <sup>4</sup>	פנסיונרים
842	486	356	שארים	
1,401	783	618	נכות	
8,047	4,629	3,418	סה"כ פנסיונרים	
839,024	516,095	322,929	סה"כ עמיתי הקרן	

<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 בספטמבר 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 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.

21 בנובמבר 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 בספטמבר 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 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.

21 בנובמבר 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 בספטמבר 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"), הכולל את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 בספטמבר 2021, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים זו 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 זו בהתבסס על סקירתנו.

*היקף הסקירה*

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 בנובמבר 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2020	(מבוקר)	2020	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
84,937	97,959	105,482			<b>רכוש שוטף</b>
29,319	35,860	43,047			מזומנים ושווי מזומנים
114,256	133,819	148,529			חייבים ויתרות חובה
585,781	557,717	661,927			<b>השקעות פיננסיות</b>
307,033	294,300	320,082	3		נכסי חוב סחירים
324,087	255,401	426,609			נכסי חוב שאינם סחירים
337,462	267,714	466,514			מניות
1,554,363	1,375,132	1,875,132			השקעות אחרות
					<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
6,977	6,908	7,359			<b>נדל"ן להשקעה</b>
14,303	8,583	17,778			<b>נכסי ביטוח משנה</b>
1,689,899	1,524,442	2,048,798			<b>סך כל הנכסים</b>
24,658	18,959	24,891			<b>זכאים ויתרות זכות</b>
					<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
					<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
705,936	614,596	934,077			התחייבויות לעמיתים מבוטחים
794,970	741,453	896,684			התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,500,906	1,356,049	1,830,761			<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			4		<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
84,953	84,519	83,200			התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
74,958	62,178	107,920			התחייבויות לפנסיונרים
159,911	146,697	191,120			<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			5		<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
1,104	1,507	2,026			עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,320	1,230	-			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,424	2,737	2,026			<b>סך כל עודף אקטוארי</b>
1,665,241	1,505,483	2,023,907			<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
1,689,899	1,524,442	2,048,798			<b>סך כל ההתחייבויות</b>

רם גבל  
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר  
מנכ"ל

נטלי משען זכאי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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)	(501)	251	(2,371)	(587)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
					<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מהשקעות:</b>
7,432	4,794	17,019	(34)	28,424	מנכסי חוב סחירים
6,796	7,057	2,668	2,347	11,825	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,381	11,385	15,757	(21,806)	66,114	ממניות
51,302	25,587	(7,962)	5,335	45,297	מהשקעות אחרות
123	(21)	190	(24)	289	מנדליין להשקעה
85,034	48,802	27,672	(14,182)	151,949	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,553	735	306	173	1,956	<b>הכנסות אחרות</b>
82,373	49,036	28,229	(16,380)	153,318	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
					<b>הוצאות</b>
8,302	2,168	2,587	6,199	7,427	דמי ניהול
1,896	525	809	1,408	2,225	הוצאות ישירות
898	251	446	606	822	מסים
11,096	2,944	3,842	8,213	10,474	<b>סך כל ההוצאות</b>
71,277	46,092	24,387	(24,593)	142,844	<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 בספטמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	1,394,875	1,921,385	1,348,509	1,665,241	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
					<b>תקבולים:</b>
307,258	80,948	104,600	227,397	293,049	תקבולים מדמי גמולים
15	3	7	11	19	תקבולים מדמי סליקה
(12,467)	(3,236)	(4,063)	(9,021)	(9,642)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
294,806	77,715	100,544	218,387	283,426	<b>סך כל התקבולים, נטו</b>
					<b>תשלומים:</b>
					<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים</b>
4,216	1,052	1,012	3,184	3,040	תשלומי פנסיית זקנה
393	107	65	281	178	תשלומי פנסיית נכות
575	147	151	426	449	תשלומי פנסיית שאירים
					<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
2,510	653	1,120	1,736	2,950	תשלומי פנסיית זקנה
1,127	260	289	738	1,052	תשלומי פנסיית נכות
315	101	328	218	628	תשלומי פנסיית שאירים
					<b>תשלומים אחרים</b>
8,806	2,293	3,227	6,984	8,231	פדיונות
12,034	2,093	2,168	5,978	6,551	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
5,908	2,520	4,024	7,589	9,977	<b>סך כל התשלומים</b>
					<b>העברות צבירה לקרן</b>
17,069	4,502	9,685	9,458	22,416	העברות מחברות ביטוח
22,752	6,758	6,410	15,428	21,159	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,365	827	2,967	6,898	8,635	העברות מקופות גמל
					<b>העברות צבירה מהקרן</b>
10,889	2,953	5,328	7,623	12,085	העברות לחברות ביטוח
53,913	12,847	25,273	36,855	73,111	העברות לקרנות פנסיה חדשות
27,827	6,966	6,846	16,537	24,641	העברות לקופות גמל
(43,443)	(10,679)	(18,385)	(29,231)	(57,627)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
71,277	46,092	24,387	(24,593)	142,844	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</b>
1,665,241	1,505,483	2,023,907	1,505,483	2,023,907	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

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 בספטמבר 2021, ולתקופות של תשעה 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 21 בנובמבר 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	
%	%	
		<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:</b>
0.44	2.20	30 בספטמבר 2021
(0.43)	(0.60)	30 בספטמבר 2020
		<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:</b>
(0.95)	0.79	30 בספטמבר 2021
(0.72)	0.10	30 בספטמבר 2020
(6.97)	(0.60)	<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020</b>

**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 בספטמבר	
2020	2020	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,502	17,816	21,665	
3,407	3,296	3,939	
2,865	2,551	3,659	
282,259	270,637	290,819	
<b>307,033</b>	<b>294,300</b>	<b>320,082</b>	

**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 בספטמבר	
2020	2020	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,978	69,340	67,940	
4,449	4,061	4,376	
9,580	9,523	9,719	
394	869	654	
-	-	223	
764	250	271	
-	-	-	
788	476	17	
<b>84,953</b>	<b>84,519</b>	<b>83,200</b>	

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח  
עתודה למקבלי קצבה קיימים  
**סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

**ב. התחייבויות לפנסיונרים**

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,512	39,178	71,258	
7,778	4,840	5,728	
6,198	5,629	12,467	
11,141	8,058	13,267	
1,255	-	805	
1,154	3,857	4,291	
1,177	-	-	
743	616	104	
<b>74,958</b>	<b>62,178</b>	<b>107,920</b>	

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאירי מבוטח  
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות  
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאירי 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 בספטמבר 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.09)	-	(0.02)	* -	66
0.29	0.53	0.30	0.20	1,960

א. עודף (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:

בסיסי למקבלי קצבה קיימים

בסיסי למקבלי קצבה

\* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020	
	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
3,456	924	1,169	2,636	3,289
4,099	1,052	1,197	3,017	3,486
7,555	1,976	2,366	5,653	6,775
747	192	221	546	652
8,302	2,168	2,587	6,199	7,427

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	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	1.12	1.16	1.13
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.32	0.32	0.27	0.32	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	0.47	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 12 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2021.

# הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

## קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.09.2021

ענת קנטור  
אקטוארית ממונה  
נובמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>21/11/2021</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

## 2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/09/2021			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/09/2021</u>	
<u>1,689,899</u>	<u>1,932,076</u>	<u>2,048,798</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
24,658	10,691	24,891	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
705,936	857,520	934,077	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>794,970</u>	<u>883,685</u>	<u>896,684</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,500,906	1,741,205	1,830,761	<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
84,953	82,841	83,200	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>74,958</u>	<u>94,298</u>	<u>107,920</u>	התחייבויות לפנסיונרים
159,911	177,139	191,120	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,104	2,357	2,026	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,320</u>	<u>684</u>	<u>0</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,424	3,041	2,026	<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
1,665,241	1,921,385	2,023,907	<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
<u>1,689,899</u>	<u>1,932,076</u>	<u>2,048,798</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	30/06/2021	30/09/2021	
68,978	66,955	67,940	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,449	4,002	4,376	התחייבויות לנכים
9,580	9,493	9,719	התחייבויות לשארי מבוטח
394	681	654	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	787	223	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
764	272	271	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
788	651	17	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>84,953</b>	<b>82,841</b>	<b>83,200</b>	<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי</b>
28	24	28	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,743	4,515	4,484	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.56%	0.55%	0.55%	דמי ניהול

**ב. התחייבות עבור פנסיונרים**

ליום	ליום	ליום	באלפי ₪
31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021	
45,512	59,896	71,258	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
7,778	5,323	5,728	התחייבויות לנכים
6,198	9,411	12,467	התחייבויות לשארי מבוטח
11,141	9,410	13,267	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1255	166	805	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,154	8,206	4,291	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1177	952	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
743	934	104	עתודה לפנסיונרים
<b>74,958</b>	<b>94,298</b>	<b>107,920</b>	<b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי</b>
42	77	71	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,320	684	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,530	4,538	4,943	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.46%	0.46%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

**התחייבויות לזקנה ושארי זקנה** - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאירים 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 לשאירים פוטנציאלים של נכים.

**התחייבויות לשארי מבוטח** - התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (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 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** - 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) אקטוארי

## 1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.01	0.00	(0.01)	0.00	253	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.00					ז. פרישות במהלך השנה
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.10)	(0.00)	(0.01)	0.00	(187)	י. סך הגורמים האחרים
(0.09)	0.00	(0.02)	0.00	66	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים	
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.32	0.05	0.15	0.19	1,898	א. מקרי מוות – מבטחים
(0.14)	0.06	0.02	(0.20)	(1,980)	ג. מקרי מוות – נכים
0.39	0.22	0.36	0.25	2,493	ד. יציאה לנכות
(0.01)	(0.04)	0.11	0.15	1,496	ה. חזרה מנכות
(0.17)	0.24	(0.35)	(0.19)	(1,895)	ו. ביטוח משנה
(0.02)	0.00	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.08)	0.00	0.01	0.00	(52)	י. סך הגורמים האחרים
0.29	0.53	0.30	0.20	1,960	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים

- א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר 2021 הוא בגובה 66 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.003% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר 2021 הוא בגובה 1,960 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.20% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. לפי חוזר 2017-3-3 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- תוספת של 0.003% ליתרות הצבורות.**  
**עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.203% ליתרות הצבורות.**  
**מקבלי קצבאות מסלול יסוד - תוספת של 0.003% לפנסיה.**  
**מקבלי קצבאות מסלול מקיף<sup>1</sup> - תוספת של 0.203% 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 0.19% 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				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים
	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.16	0.94	1.00	0.79	651	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	1	גורמים אחרים
3.17	0.17	0.52	1.70	1,416	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.65)	0.14	(0.74)	(2.47)	(2,051)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	(0.26)	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.94	1.00	0.79	0.02	17	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.28	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	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1.00	1.00	934	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.02	0.01	16	גורמים אחרים
0.61	1.64	0.70	(0.80)	(862)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	0.07	0.01	16	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.18	(1.50)	(0.73)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	0.10	104	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.18)	1.61	0.77	0.00		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" – אין.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-1.7% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 2.47% כתוצאה מירידה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.77%. 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 נמוכה ב-0.8% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.01% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 וירידה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.79%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.8%. 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 ייוצר 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 בספטמבר 2021.

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

### 5.4 אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים –

5.4.1 ביום 1 באוקטובר 2021, בוצע מיזוג של קרן הפנסיה "פסגות פנסיה כללית" לתוך קרן הפנסיה הראל כללית. העברת הזכויות בוצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי הקרן.

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

<sup>3</sup> תואם את ההנחיה 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 30/09/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
12,060	6,982	5,078	מבוטחים <sup>4</sup>	
38,335	11,714	26,621	שאינם מבוטחים	
50,395	18,696	31,699	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
295	141	154	זקנה <sup>5</sup>	מקבלי קצבה קיימים
43	27	16	שארם	
4	1	3	נכות	
342	169	173	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
517	208	309	זקנה <sup>5</sup>	פנסיונרים
229	131	98	שארם	
13	4	9	נכות	
759	343	416	סה"כ פנסיונרים	
<b>51,496</b>	<b>19,208</b>	<b>32,288</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