



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
30 בספטמבר 2022**

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
22	הוראות דין	.4
24	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
27	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
27	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
27	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
28	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 (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 2021 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2022.

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		
	2021		2022		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2.7)	565,930	571,872	550,854		נכסים בלתי מוחשיים
24.0	314,160	292,295	389,406		הוצאות רכישה נדחות
(12.1)	172,758	167,226	151,928		השקעות פיננסיות
156.3	26,812	51,368	68,708		מזומנים ושווי מזומנים
44.3	21,568	12,231	31,126		נכסים אחרים
8.2	1,101,228	1,094,992	1,192,022		סה"כ נכסים
4.1	681,380	698,967	709,195		הון
15.0	419,848	396,025	482,827		התחייבויות
8.2	1,101,228	1,094,992	1,192,022		סך כל ההון וההתחייבויות

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמו ל- 1,192,022 אלפי ש"ח, לעומת 1,101,228 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 8.2%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות ומזומנים ושווי מזומנים.

ההון ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכם ל- 709,195 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 681,380 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 4.1%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 37,282 אלפי ש"ח, בקיזוז קיטון בקרן הון בסך של 9,467 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2022, 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		
	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
606,954	434,713	512,496	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,438	10,569	13,433	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,485	2,604	4,039	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
628,877	447,886	529,968	סך כל ההכנסות
179,536	132,147	153,452	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
333,644	236,221	313,650	הנהלה וכלליות
4,023	3,043	3,116	הוצאות אחרות
1,161	17	3,390	הוצאות מימון
518,364	371,428	473,608	סך כל ההוצאות
110,513	76,458	56,360	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(25,685)	(19,078)	מסים על הכנסה
73,236	50,773	37,282	רווח לתקופה
1,050	1,100	(9,467)	רווח (הפסד) כולל אחר
74,286	51,873	27,815	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 512,496 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 434,713 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 18%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בחלקו מרכישת קרנות פנסיה וקופות גמל של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "עסקת פסגות", ראה ביאור 1.א בדוח הכספי של החברה) ובחלקו מגידול בדמי הגמולים ובנכסים המנוהלים הממוצעים בקיזוז קיטון בשיעור דמי הניהול כתוצאה ממתן הנחות.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 313,800 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 198,696 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 24,027 אלפי ש"ח כתוצאה מעסקת פסגות.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 113,574 אלפי ש"ח והיוו כ- 57% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 74,082 אלפי ש"ח והיוו כ- 37% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 11,040 אלפי ש"ח והיוו כ- 6% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 27% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

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 2022 ו-2021 וליום 31 בדצמבר 2021.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2021	ליום 30 בספטמבר 2022	
			קרנות פנסיה:
104,551,444	95,166,330	103,418,813	הראל פנסיה
2,253,640	2,023,907	2,429,959	הראל פנסיה כללית
18,133,025	-	16,167,527	קרן פנסיה ה.ע.ל (*)
124,938,109	97,190,237	122,016,299	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
24,103,523	23,346,241	24,324,875	הראל קופת גמל
1,751,794	554,948	2,275,176	הראל גמל להשקעה
3,265,612	1,167,777	3,237,206	הראל גמל השקעה לילד
15,199,344	14,284,662	16,276,386	הראל קרן השתלמות
419,819	400,166	1,314,759	הראל גמל לפיצויים
43,348	43,114	561,442	הראל פרופיל אישי למעסיק
27,295	25,999	24,030	הראל קופה לפנסיה תקציבית
60,442	58,124	53,756	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
185,527	-	-	הראל עדי שיא פיצויים (**)
895,882	-	-	הראל עדי פיצויים (**)
664,597	-	-	הראל עדי מסלולית לפיצויים (**)
46,617,183	39,881,031	48,067,630	סה"כ קופות גמל
171,555,292	137,071,268	170,083,929	סה"כ נכסים

(*) קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 באוקטובר 2021.

(**) ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות. ראה פירוט בביאור 1. ב. בדוח הכספי של החברה.

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2022 קטן בסך של כ-2,921.8 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ-0.3%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מהפסדי השקעות בקיזוז צבירה כספית חיובית נטו.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2022 גדל בסך של כ-1,450.4 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ-0.1%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו בקיטון הפסדי השקעות.

3. מידע מרכזי 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 2022:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות*	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים***:									
1,358,461	75	565,860	19,058	149,474	58,048	30,623	527,917	7,406	פעילים
1,016,932	14,808	80,668	21,455	187,866	294,566	32,380	372,900	12,289	לא פעילים
27						-	27	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
4						-	4	-	זקנה
58						-	58	-	נכות
									שארים
13,440						266	2,790	10,384	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,157						5	973	179	זקנה
3,465						71	2,251	1,143	נכות
									שארים
8,601						672	7,929	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,166						23	2,143	-	זקנה
1,628						256	1,372	-	נכות
30,546						1,293	17,547	11,706	שארים
2,405,939	14,883	646,528	40,513	337,340	352,614	64,296	918,364	31,401	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
109,799,810	17,058	2,859,314	650,335	7,625,344	3,370,045	1,760,308	84,046,668	9,470,738	פעילים
46,243,970	1,936,929	377,892	1,624,841	8,651,042	20,954,830	444,142	10,813,816	1,440,478	לא פעילים
5,293						-	5,293	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
2,750						-	2,750	-	זקנה
15,922						-	15,922	-	נכות
									שארים
5,725,779						62,504	702,130	4,961,145	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
588,648						4,537	548,379	35,732	זקנה
1,213,051						9,029	944,588	259,434	נכות
									שארים
3,489,138						88,677	3,400,461	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,222,128						40,474	2,181,654	-	זקנה
777,440						20,288	757,152	-	נכות
14,040,149						225,509	8,558,329	5,256,311	שארים
170,083,929	1,953,987	3,237,206	2,275,176	16,276,386	24,324,875	2,429,959	103,418,813	16,167,527	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,366,403	-	20,493	94,527	633,534	75,024	228,609	1,314,216		דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
11,606,822	1,319	395,171	538,938	1,366,942	714,506	447,019	7,981,837	161,090	תקבולים מדמי גמולים
944,941	65	24,592	410,440	63,109	433,477	13,258			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
9,672,331	36,966	2,402	470,377	2,515,309	2,868,700	136,796	3,641,781	-	העברות צבירה לקופה
6,721,263	74,859	9,903	91,912	627,633	834,601	116,959	4,965,396	-	העברות צבירה מהקופה
2,894,472	81,888	57,910	141,838	739,528	680,390	11,064	1,144,647	37,207	תשלומים: פדיונות
(16,532)	-	-	-	-	-	(20,994)	4,462	-	אחרים****
353									תשלומים לוכאים קיימים לפנסיה:
123									פנסיית זקנה
836									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
341,275									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
50,870									פנסיית זקנה
62,010									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
167,873									תשלומים לפנסיונרים:
172,099									פנסיית זקנה
33,196									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
3,706,575	81,888	57,910	141,838	739,528	680,390	755	1,637,084	367,182	סה"כ תשלומים
(12,308,237)	(219,916)	(358,166)	(252,183)	(1,438,165)	(1,851,427)	(273,373)	(6,155,601)	(1,759,406)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
329,017	11,040	5,552	8,558	74,082	98,519	3,852	118,822	8,592	פעילים ולא פעילים
31,890						736	27,015	4,139	מקבלי קצבה
360,907	11,040	5,552	8,558	74,082	98,519	4,588	145,837	12,731	סה"כ
151,589					945	5,043	134,305	11,296	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.65	0.56	0.20	0.14	0.10	פעילים
	0.70	0.23	0.55	0.63	0.55	0.38	0.36	0.10	לא פעילים
						0.48	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.13	1.13	1.68	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות *	
						כללית	מקיפה		
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						(0.11)	(0.12)		מבוטחים
						-	(0.10)		זכאים קיימים לפנסיה
						(0.78)	0.31		מקבלי קצבה קיימים
						(14.84)	(4.09)		פנסיונרים

* קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.

** 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 2022:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות *	
						כללית	מקיפה		
חשבונות מנותקי קשר:									
54,192	78	1,158	49	5,223	23,026	189	22,350	2,119	מספר חשבונות
572,422	1,995	3,810	1,987	41,307	278,813	1,104	195,362	48,044	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,708	11	2	8	245	962	5	475	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.75	0.07	0.56	0.79	0.46	0.65	0.32	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
35,180					31,713			3,467	מספר חשבונות
70,663					62,008			8,655	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
275					275			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.59			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***

* קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.

** 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).

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	
מספר עמיתים**:								
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
								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
39						-	39	זקנה
6						-	6	נכות
52						-	52	שארים
								מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
3,208						295	2,913	זקנה
1,000						4	996	נכות
2,169						43	2,126	שארים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
6,321						517	5,804	זקנה
1,414						13	1,401	נכות
1,071						229	842	שארים
15,280						1,101	14,179	סה"כ מקבלי קצבה
1,761,578	1,569	234,110	8,733	283,322	343,324	51,496	839,024	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
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
								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5,763						-	5,763	זקנה
3,758						-	3,758	נכות
16,376						-	16,376	שארים
								מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
792,124						67,977	724,147	זקנה
573,962						5,007	568,955	נכות
974,550						10,244	964,306	שארים
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,754,914						71,374	2,683,540	זקנה
1,658,677						23,032	1,635,645	נכות
532,984						13,585	519,399	שארים
7,313,108						191,219	7,121,889	סה"כ מקבלי קצבה
137,071,268	527,403	1,167,777	554,948	14,284,662	23,346,241	2,023,907	95,166,330	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
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
								תשלומים:
2,344,894	18,642	12,124	24,184	645,729	784,063	8,231	851,921	פדיונות
(6,551)	-	-	-	-	-	(6,551)	-	אחרים***

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	
355						-	355	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
130						-	130	פנסיית זקנה
812						-	812	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
37,259						3,040	34,219	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
46,176						178	45,998	פנסיית זקנה
39,244						449	38,795	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
122,148						2,950	119,198	תשלומים לפנסיונרים:
119,267						1,052	118,215	פנסיית זקנה
20,806						628	20,178	פנסיית נכות
								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
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
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
310,501	2,343	1,825	2,292	70,318	98,628	4,138	130,957	סה"כ
124,128					1,106	3,289	119,733	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):
	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):
								שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):
						(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 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 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	
חשבונות מנותקי קשר:								
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)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					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 לשנת 2021:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות*	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים***:									
1,295,189	72	561,816	14,647	130,569	59,114	20,304	501,135	7,532	פעילים
979,478	15,174	72,722	10,905	158,827	269,258	33,318	406,128	13,146	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
30						-	30	-	זקנה
6						-	6	-	נכות
60						-	60	-	שארים
									<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
12,922						264	2,787	9,871	זקנה
1,243						4	1,064	175	נכות
3,390						70	2,242	1,078	שארים
									<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
6,697						551	6,146	-	זקנה
1,616						16	1,600	-	נכות
1,242						238	1,004	-	שארים
27,206						1,143	14,939	11,124	סה"כ מקבלי קצבה
2,301,873	15,246	634,538	25,552	289,396	328,372	54,765	922,202	31,802	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
112,488,773	19,060	2,923,127	743,183	7,867,907	3,844,908	1,527,512	84,367,205	11,195,871	פעילים
45,864,923	2,277,850	342,485	1,008,611	7,331,437	20,258,615	514,392	12,406,012	1,725,521	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
5,690						-	5,690	-	זקנה
3,866						-	3,866	-	נכות
16,527						-	16,527	-	שארים
									<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
5,728,608						73,579	744,477	4,910,552	זקנה
655,506						5,432	614,862	35,212	נכות
1,244,945						7,913	971,163	265,869	שארים
									<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
3,077,141						85,081	2,992,060	-	זקנה
1,858,001						27,312	1,830,689	-	נכות
611,312						12,419	598,893	-	שארים
13,201,596						211,736	7,778,227	5,211,633	סה"כ מקבלי קצבה
171,555,292	2,296,910	3,265,612	1,751,794	15,199,344	24,103,523	2,253,640	104,551,444	18,133,025	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,296,183	-	25,670	60,773	385,431	52,464	136,935	1,634,910		דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
13,404,009	1,838	278,179	459,136	1,665,101	814,388	402,201	9,544,305	238,861	תקבולים מדמי גמולים
734,396	327	16,777	219,097	87,764	394,946	15,485			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,188,788	106,339	529	64,041	717,456	1,011,746	77,554	3,211,123	-	העברות צבירה לקופה
10,300,234	245,857	4,993	114,105	1,442,986	2,197,749	154,277	6,140,267	-	העברות צבירה מהקופה
3,523,660	205,091	28,869	56,654	851,554	1,053,004	12,955	1,277,149	38,384	תשלומים: פדיונות
25,176	-	-	-	-	-	(11,345)	36,521	-	אחרים****
475							475	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
175							175	-	פנסיית זקנה
1,086							1,086	-	פנסיית נכות
								-	פנסיית שארים
410,468						4,069	45,876	360,523	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
75,028						235	62,693	12,100	פנסיית זקנה
75,867						599	51,860	23,408	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
171,252						4,216	167,036	-	תשלומים לפנסיונרים:
167,047						1,419	165,628	-	פנסיית זקנה
30,028						864	29,164	-	פנסיית נכות
								-	פנסיית שארים
4,480,262	205,091	28,869	56,654	851,554	1,053,004	13,012	1,837,663	434,415	סה"כ תשלומים
19,099,733	222,237	202,747	115,109	1,596,791	2,464,120	234,184	12,188,488	2,076,057	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
413,351	12,636	3,628	4,372	94,593	132,763	4,777	148,381	12,201	פעילים ולא פעילים
36,403						895	30,587	4,921	מקבלי קצבה
449,754	12,636	3,628	4,372	94,593	132,763	5,672	178,968	17,122	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
189,010					1,480	4,518	166,329	16,683	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.06	0.23	0.61	0.69	0.56	0.23	0.15	0.10	פעילים
	0.59	0.23	0.59	0.67	0.57	0.37	0.32	0.10	לא פעילים
						0.50	0.45	0.10	מקבלי קצבה
					0.19	1.13	1.74	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						0.05	(0.01)		מבוטחים
						0.05	-		זכאים קיימים לפנסיה
						0.52	0.27		מקבלי קצבה קיימים
						1.41	3.84		פנסיונרים

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021. הנתונים שהוצגו הינם עבור כל שנת 2021.
- ** כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה. כולל קופות שנרכשו בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021. הנתונים שהוצגו הינם עבור כל שנת 2021.
- *** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
- **** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2021:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
חשבונות מנותקי קשר:									
56,252	78	703	111	4,789	24,854	206	22,426	3,085	מספר חשבונות
717,134	2,239	2,710	8,194	47,295	386,950	2,504	193,543	73,699	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,760	15	-***	14	363	1,831	23	514	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.67	0.01	0.17	0.77	0.47	0.93	0.27	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
37,494					33,809			3,685	מספר חשבונות
77,664					69,056			8,608	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
779					779			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.13			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.
- ** 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.

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-0.4% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-5.3% לעומת גידול של כ-1.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-8.2% לעומת קיטון של כ-2.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-17.5% לעומת גידול של כ-16.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-0.4% מסך של כ-84.4 מיליארד ש"ח ל-84.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-14.7% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח ל-77.1 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-12.8%, מסך של כ-12.4 מיליארד ש"ח ל-10.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-5.7% מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח ל-10.9 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-10.0%, מסך של כ-7.8 מיליארד ש"ח ל-8.6 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-17.4% מסך של כ-6.1 מיליארד ל-7.1 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-5.0 מיליארד ש"ח ומהפסדי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-6.2 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-8.0 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-6.9 בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של 15.8%.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-3,641.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,311.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-58%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-4,965.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-4,390.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-1,323.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-2,079.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 1,144.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 851.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 34.4%.

הפדיונות מורכבים ממשכית 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- 488.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 377.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29.1%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי 3.2.1.1.7

הגירעון האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.12%. לעומת גירעון של כ- 0.00% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.05% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.10%. לעומת גירעון של כ- 0.00% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.05% בשנת 2021.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.31%. לעומת עודף של כ- 0.36% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.52% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 4.09%. לעומת עודף של כ- 0.77% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 1.41% בשנת 2021.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.2. הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כלליתשינוי במספר העמיתים 3.2.1.2.1

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 17.4% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 9.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 50.8% לעומת גידול של כ- 28.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 2.8%, לעומת קיטון של כ- 1.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 13.1% לעומת גידול של כ- 18.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 8% מסך של כ- 2,042 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,204 מיליון ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 7% מסך של כ- 212 מיליון ש"ח לסך של כ- 226 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-17% מסך של כ-163 מיליון ש"ח לסך של כ-191 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-466 מיליון ש"ח ומהפסדי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-273 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-447 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-293 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-53%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-136.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-52.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-162%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-117.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-109.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ-19.8 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-57.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-11.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-8.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-10.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-8.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.2.7. שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח, הסתכם הגירעון האקטוארי למבוטחים לכ-0.11% לעומת גירעון של כ-0.02% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.01% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.78% לעומת גירעון של כ-0.30% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.27% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-14.84% לעומת עודף של כ-2.37% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-3.84% בשנת 2021.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.3 קרן ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

3.2.1.3.1 שינוי במספר העמיתים

הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל מצטרפים חדשים.
מספר העמיתים קטן בתקופת הדוח בכ- 4.75% לעומת קיטון של כ-3.53% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ- 5.23% לעומת גידול של כ-4.83% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-10.84% מסך של כ-18.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.2 מיליארד ש"ח.

הקיטון בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסדי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ-1.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בכ-6.65% מסך של כ-16.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-17.3 מיליארד ש"ח..

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-161 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-174 בתקופה מקבילה אשתקד.

קיטון של כ-7.25% לתקופה.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-37 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-28.9%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-330 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-294 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12.22%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.3.6 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

הגירעון האקטוארי לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטחון" קטן בתקופת הדוח מסך של כ-4,484 מיליון ש"ח לסך של כ-3,149 מיליון ש"ח, ומהווה גירעון של כ-12.58% (בשנת 2021 גירעון של כ-15.2%).

השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה.

יתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטחון" הינה כ-236 מיליוני ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.94%.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה בפועל אינו מחייב הפחתת זכויות על פי התקנון.

לפרטים נוספים ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.2. תחום הגמל וההשתלמות

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

3.2.2.1.1. שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 5.1% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 0.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-1.2% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-11.8% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-1.2% מסך של כ- 31.42 מיליארד ש"ח לסך של כ-31.79 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית, בקיזוז הפסדי השקעות.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-2.5% מסך של כ- 24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ-25.60 מיליארד ש"ח, כתוצאה מתשואה חיובית, בקיזוז צבירה נטו שלילית.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-8.4% מסך של כ-7.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.9 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-2.6% מסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-4.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-4.2% מסך של כ-23.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-24.9 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-1,649.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-792.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-108.1%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ-3,378.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-671.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-403.1%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ-1,011.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,889.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46.5%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ-2,367.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-1,217.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-962.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-839.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14.7%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות

3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-16.6% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-0.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-14.5% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 2.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-18.3% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-7.1% מסך של כ-15.20 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.28 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-5.7% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-14.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-3.1% מסך של כ-7.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-18.0% מסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-10.4% מסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-1,366.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,134.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20.5%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-2,515.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-401.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-527%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-627.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,165.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-1,887.7 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-763.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-739.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-645.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-14.5%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 בספטמבר 2022, 2021 ו- 31 בדצמבר 2021								שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאים 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		קרנות פנסיה ותיקות	
					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	7% מהפקדה ו-0.1% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.1% מנכסים	לא פעילים: מנותקי קשר**
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	אחר
					0.6% מנכסים***	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	מקבלי קצבה****

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

** לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום החלה (דצמבר 2015).

*** 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.

***** בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון יחול על מי עמיתים שיחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

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 30 באוקטובר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022, וזאת בהמשך למסקנות ועדת יפה מיום 29 באוקטובר 2021 שתכליתה לבחון את ההוצאות הישירות. במסגרת התקנות, בין היתר, הוארכה הוראת השעה המתירה לגבות הוצאות ישירות מסוימות עד שיעור של 0.25% מסך הנכסים הצבורים. בנוסף, נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2023, השיעור המרבי של ההוצאות הישירות שבאפשרותו של משקיע מוסדי לגבות בכל שנה קלנדרית, יקבע על ידי המשקיע המוסדי עבור כל מסלול השקעה בניהולו, ויפורסם באתר האינטרנט שלו. כמו כן, נקבע כי הוצאות מסוג "עמלת ניהול חיצונית" והוצאות ממתן משכנתא יתווספו באופן קבוע (ולא כהוראת שעה) לרשימת ההוצאות המוגדרות כהוצאות ישירות על פי התקנות וכן נקבעו מסלולי השקעה שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים יותר (מסלולי השקעה סחירים ועוקבי מדדים). כמו כן, במסגרת התקנות נקבע כי גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו הוצאות ישירות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה אותה יישא אדם בשנה הצפויה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. כמו כן, גוף מוסדי ידווח לעמית את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, סוגי ההוצאות ואת העלות השנתית הצפויה במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמיתים והכל באופן ובתנאים שיוורה הממונה. כמו כן נקבע שבכל מקום בו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית את דמי הניהול, תוצג לו גם העלות השנתית הצפויה. ביום 22 בנובמבר 2022, פורסמה טיוטה שמטרתה לקבוע הוראות להצגת העלות השנתית הצפויה כמפורט לעיל.**

4.1.2 ביום 17 ביולי 2022 פורסם "נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות שאינן בהסדר", הנוהל קובע כי קרן זכאית המעוניינת בסיוע הכספי תעביר לחשב הכללי תחשיב בהתאם לנוסחאות הקבועות בנוהל, וזאת על סמך הנתונים בדוחות הכספיים שהקרן מגישה לממונה. בנוסף, הקרן הזכאית תאפשר לחשב הכללי ולנציגיו לעיין בכל ידיעה או מסמך רלוונטיים המצויים ברשותה, על מנת שיוכל לקבוע את הסכום כאמור, וכן תצטרף לדוחות ביאור המפרט את סכום הסיוע.

4.1.3 ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק

ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. במסגרת החוק נקבע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב-2022 - בהמשך לחוק, אושרו ביום 9 במאי 2022 בוועדת הכספים בכנסת תקנות אשר הסדירו את אופן יישום המנגנון בקרנות הרלוונטיות.

כמו כן, פורסמו תקנות וחוזרים שמטרתם לבצע התאמות ותיקונים בהוראות לצורך יישום חוק ההתייעלות הכלכלית. בין השאר, בוצעו התאמות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, חוזר הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון,

עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה.

4.1.4 ביום 24 בינואר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, המורידות את תקרת דמי הניהול הקבועה בתקנות למקבלי קצבת זקנה או קצבה המשולמת למוטב בשל מותו של מקבל הקצבה ל-0.3%. התיקון החל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

4.2 חוזרים

4.2.1 ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם חוזר שעניינו מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון, הקובע כללים לעניין

מסלולי השקעה שגוף מוסדי רשאי לנהל בקופות גמל ובפוליסות ביטוח חיים שאינן קופות ביטוח שבניהולו. בין היתר, נקבעה רשימה של מסלולי השקעה מתמחים שניתן לנהל במוצרי חיסכון, ובכלל זה מסלולי השקעה בניהול אקטיבי (בדמי ניהול קבועים או משתנים), מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים, מסלולי השקעה המתמחים בעוקבי מדדים ומסלולי השקעה המנוהלים בהתאם לכללי אמונה או קיימות. בנוסף, במסגרת החוזר נקבע כי, גופים המוסדיים יחויבו להציע מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש בקופות הגמל למעט קרן השתלמות וקופות גמל להשקעה. כמו כן, תקופת ההשקעה במסלול השקעה כספי תוגבל לתקופה של עד שנתיים, לאחריה הכספים יועברו למסלול השקעה אחר או שישארו במסלול הכספי, בהתאם לבחירת העמית.

ביום 22 בנובמבר 2022 פורסמה טיוטת חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון, הטיטה מציעה כי כניסתן של הוראות החוזר לתוקף תחול מיום 1 בינואר 2024, למעט ההוראות המחייבות ניהול מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים וכן, מתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלולי השקעה קיימות וסביבתי אשר תחלנה מיום 1 בינואר 2023.

4.2.2 ביום 28 בספטמבר 2022 פורסם חוזר קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - תיקון, הקובע, בין השאר, כי מסלול ברירת המחדל שייבחר עבור ילדים המצטרפים לקופת הגמל מיום 1 בדצמבר 2022 ואילך, אשר הוריהם לא בחרו עבורם מסלול השקעה, יהיה מסלול השקעה לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (וזאת במקום מסלול לחוסכים המעדיפים סיכון מועט).

4.2.3 ביום 30 ביוני 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. החוזר מעדכן את ההנחות העומדות בבסיס לוחות התמותה המחולקים לתמותות פעילים ולא פעילים, תמותות מקבלי גמלאות ושארים.

4.2.4 ביום 30 במרץ 2022 פורסם נוהל איתור עמיתים ומוטבים - תיקון, במסגרת התיקון נדחה מועד העברת מידע בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו לאפוטרופוס הראשי בשנתיים, כך שיחול החל מהרבעון העוקב לרבעון בו עברו 11 שנים מיום ניתוק הקשר.

4.2.5 ביום 8 בפברואר 2022 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון, המשנה את מועדי התחילה של חלק מההוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלוקה פנסיונית יכנסו לתוקף בחודש פברואר 2024. הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש מאי 2022. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לשנים 2023 ו-2024 בהתאם לגודל המעסיק.

4.2.6 ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה חוזרים שעניינם תיקון הוראות החוזרים - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור; שירות ללקוחות גופים מוסדיים; והסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, במסגרתם מסדירים החוזרים את אופן השירות שיינתן לאזרחים ותיקים (בני 67 ומעלה) וקובעים הוראות נוספות לעניין קיצור זמני מענה לפניות לאזרחים ותיקים בצמתים מרכזיים וכן מינוי ממונה אזרחים ותיקים.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**מגמות והתפתחויות במשק ובשוק ההון**

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

5.1 כללי

הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתמתן גם ברבעון השלישי כתוצאה מההידוק המוניטרי המהיר, האינפלציה הגבוהה, משבר האנרגיה באירופה, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההאטה בסין. גם הקשיים בשרשראות הייצור והאספקה המשיכו להכביד על הפעילות הכלכלית, למרות שנרשמת הקלה. לאור זאת הגופים הבינלאומיים עדכנו כלפי מטה תחזית הצמיחה הגלובליות לשנה הנוכחית והבאה.

סביבת האינפלציה בעולם המשיכה לעלות ובמרבית המדינות האינפלציה עדיין גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים. לכן, מרבית הבנקים המרכזיים המשיכו להעלות את הריבית, חלקן בקצב המהיר ביותר מזה עשורים. לאור זאת והכוונות העתידיות של חלק מבנקים מרכזיים להמשיך ולהעלות את הריבית, נרשמה עלייה משמעותית בתשואות האג"ח הממשלתיות.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים התוצר בישראל צמח ב-2.1% בשיעור שנתי ברבעון השלישי של שנת 2022, קצב מתון יותר בהשוואה לרבעון הקודם שעודכן למעלה ל-7.3 אחוזים. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה ולראשונה מזה יותר מעשור נרשם עודף תקציבי כאחוז מהתוצר.

5.3 שוק המניות

שוקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות שערים גם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022, תוך כדי תנודתיות גבוהה. זאת על רקע האינפלציה גבוהה, עליות הריבית המהירות בהובלת ארה"ב, העלייה החדה בתשואות אג"ח ואי-הוודאות הכלכלית. בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד ב-6% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 נותר כמעט ללא שינוי במהלך אותה התקופה.

5.4 שוק איגרות החוב

העלייה החדה בתשואות אג"ח הממשלתיות בעולם נמשכה גם ברבעון השלישי של שנת 2022. זאת על רקע העלייה באינפלציה והמשך עליות הריבית בעולם ע"י הבנקים המרכזיים המובילים בעולם. בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-2.2%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-2.4% ומדד אג"ח הקונצרניות ירד ב-1.6%.

5.5 קרנות נאמנות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-8.6 מיליארד ש"ח. בעיקר כתוצאה מגיוסים נטו של כ-11.5 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות.

5.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 נרשמו גיוסים נטו של כ-1.5 מיליארד ש"ח בהובלת גיוסים של כ-1.7 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

5.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 השקל התחזק ב-3% מול סל המטבעות של בנק ישראל תוך כדי תנודתיות גבוהה. במהלך הרבעון השקל נחלש ב-1% מול הדולר, שהתחזק בעולם, אך התחזק ב-4% מול האירו.

5.8 אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 (מדד אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון וב-4.6% ב-12 החודשים האחרונים.

5.9 ריבית בנק ישראל

בנק ישראל המשיך להעלות בעקביות את הריבית גם במהלך הרבעון השלישי עד ל-2 אחוזים, הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2011.

5.10 אירועים לאחר הדוח

בחודש נובמבר 2022, בנק ישראל העלה את הריבית לרמה של 3.25%, הגבוהה ביותר מאז 2011. האינפלציה באוקטובר 2022, שפורסמה לאחר תום הרבעון השלישי, עמדה על 5.1%.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות :

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השלישי של שנת 2022 (מדד אוגוסט), מדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד חטיבת ההשקעות המשיכה לשמור על חשיפה למדד בשיעור של מעל שליש משיעור החשיפה לשקל כאשר מחד אינפלציה עולה ומאידך הערכה כי הריביות לא ירדו.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 השקל התחזק ב-3% מול סל המטבעות של בנק ישראל תוך כדי תנודתיות גבוהה. במהלך הרבעון השקל נחלש ב-1% מול הדולר, שהתחזק בעולם, אך התחזק ב-4% מול האירו. חטיבת ההשקעות המשיכה לשמור על חשיפה למט"ח בשיעור של 19%-21% במסלולים הכלליים ולפחות 60% הגנה על שיעור החשיפה למט"ח.
התפתחות שעורי ריבית	בנק ישראל המשיך להעלות בעקביות את הריבית גם במהלך הרבעון השלישי עד ל-2 אחוזים, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2011. חטיבת ההשקעות המשיכה לנוע על מח"מ של בין 4 ל-5 שנים כפונקציה של תוואי עליית הריבית בשוק והתחזיות של החטיבה באשר לעליית הריבית תוך נטייה לקיצור המח"מ לכיוון 4 שנים לאור תוואי ריבית עולה בקצב מהיר מהצפוי.
שוק המניות	בסיכום הרבעון השלישי של שנת 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד ב-6% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 נותר כמעט ללא שינוי במהלך אותה התקופה. חטיבת ההשקעות הורידה את החשיפה למניות סחירות עד כיוון של 40% וטייבה את תיק המניות לאור השונות הגדולה בין אזורים גיאוגרפיים שונים וסקטורים שונים. עם דגש על הגדלת רכיב חול על חשבון רכיב ישראל.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	חטיבת ההשקעות הקטינה מעט את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בישראל לאור אטרקטיביות נמוכה במרווחי הסיכון בעיקר בהשוואה לעולם, והמשיכה לצמצם את החשיפה לאג"ח קונצרני בחו"ל לאור עלויות הגנה יקרות ומרווחים לא אטרקטיביים.
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 ממשיכה להשקיע באפיקים אלו לצורך פישוט, הגנה, נזילות וסחירות באפיקי מדד מחירים לצרכן אפיקי מניות והגנות מט"ח לפי הנחיות וועדת השקעות וכפוף ליתרונות למול עבודה בנכס הבסיס.
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 מיזוג קופות הגמל המרכזיות שנרכשו מחברת פסגות גמל ופנסיה בע"מ לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה

בהמשך להעברת ניהול שלושת קופות גמל מרכזיות לפיצויים מחברת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ לחברה בחודש אוקטובר 2021, ביום 1 בינואר 2022, מוזגו קופות הגמל המרכזיות לפיצויים: הראל עדי מסלולית לפיצויים, הראל עדי שיא פיצויים והראל עדי פיצויים לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה.

6.2 חתימת הסכם למתן שירותי תפעול

ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם למתן שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין לעתיד, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות.

6.3 שינויים בנושאי משרה

ביום 20 למרס 2022, הודיעה עו"ד נטלי משען זכאי, אשר כיהנה כיו"ר דירקטוריון החברה, על סיום תפקידה בחברה. בהמשך לכך, ביום 27 למרס אושר בדירקטוריון החברה כי מר ניר כהן המכהן כמנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ יחליף אותה בתפקיד. ביום 18 במאי 2022 אושר המינוי על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2021.

8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון ציין בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות". כמו כן, ציין רואה החשבון בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של קרן הפנסיה העל כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4 לדוחות הכספיים ביניים בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן".

9. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח**בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה. להרחבה בנושא ראה ביאור 1.ב בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 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.

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

דודי לייזנר
מנכ"ל

27 בנובמבר, 2022

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסייה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (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; 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.

27 בנובמבר, 2022

דודי ליידנר, מנכ"ל

¹ 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 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.

27 בנובמבר, 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ 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 2022
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

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

3..... דוחות ביניים על המצב הכספי

4..... דוחות ביניים רווח והפסד

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

6..... דוחות ביניים על השינויים בהון

9..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

10..... ביאור 1 - כללי

12..... ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

12..... ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

13..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

17..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

17..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

18..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

18..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

18..... ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

20..... ביאור 10 - 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 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 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2022

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	30 בספטמבר			
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
565,930	571,872	550,854		נכסים
314,160	292,295	389,406		נכסים בלתי מוחשיים
286	302	242		הוצאות רכישה נדחות
-	-	13,290		רכוש קבוע
21,282	11,929	17,594		נכסי מסים שוטפים
901,658	876,398	971,386		חיובים ויתרות חובה
			6	השקעות פיננסיות
171,935	166,414	151,238		נכסי חוב סחירים
37	40	32		נכסי חוב שאינם סחירים
786	772	658		אחרות
172,758	167,226	151,928		סך כל השקעות פיננסיות
				מזומנים ושווי מזומנים
26,812	51,368	68,708		סך כל הנכסים
1,101,228	1,094,992	1,192,022		
			7	הון
13,291	13,291	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
256,135	256,185	246,668		קרנות הון
343,594	361,131	380,876		עודפים
681,380	698,967	709,195		סך כל ההון
				התחייבויות
133,245	131,195	132,431		התחייבויות בגין מסים נדחים
13,808	7,713	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
87,795	72,117	165,396		זכאים ויתרות זכות
185,000	185,000	185,000		הלוואה מהחברה האם
419,848	396,025	482,827		סך כל ההתחייבויות
1,101,228	1,094,992	1,192,022		סך כל ההון וההתחייבויות
רם גבל	דודי לייזנר	ניר כהן		
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2022

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
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
606,954	149,385	175,033	434,713	512,496	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,438	3,514	4,406	10,569	13,433	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,485	903	747	2,604	4,039	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
628,877	153,802	180,186	447,886	529,968	סך כל ההכנסות
					הוצאות
179,536	44,932	54,915	132,147	153,452	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
333,644	81,324	106,380	236,221	313,650	הוצאות הנהלה וכלליות
4,023	1,007	1,063	3,043	3,116	הוצאות אחרות
1,161	12	1,142	17	3,390	הוצאות מימון
518,364	127,275	163,500	371,428	473,608	סך כל ההוצאות
110,513	26,527	16,686	76,458	56,360	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(9,025)	(5,734)	(25,685)	(19,078)	8 מסים על הכנסה
73,236	17,502	10,952	50,773	37,282	רווח לתקופה

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
	2021	2021	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
73,236	17,502	10,952	50,773	37,282	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
2,124	820	(4,290)	1,717	(14,601)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(530)	(45)	605	(47)	216	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(544)	(264)	1,261	(570)	4,918	8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,050	511	(2,424)	1,100	(9,467)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממש
74,286	18,013	8,528	51,873	27,815	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	4,014	250,430	1,691	343,594	681,380
-	-	-	-	-	37,282	37,282
-	-	(14,601)	-	-	-	(14,601)
-	-	216	-	-	-	216
-	-	4,918	-	-	-	4,918
-	-	(9,467)	-	-	-	(9,467)
13,291	68,360	(5,453)	250,430	1,691	380,876	709,195

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד 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 ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים	קרן הון בגין	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	למכירה	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,291	68,360	(3,029)	250,430	1,691	369,924	700,667
-	-	-	-	-	10,952	10,952
-	-	(4,290)	-	-	-	(4,290)
-	-	605	-	-	-	605
-	-	1,261	-	-	-	1,261
-	-	(2,424)	-	-	-	(2,424)
13,291	68,360	(5,453)	250,430	1,691	380,876	709,195

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2022

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד 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 ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים	קרן הון בגין	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	למכירה	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	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

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
-	-	-	-	-	73,236	73,236
-	-	2,124	-	-	-	2,124
-	-	(530)	-	-	-	(530)
-	-	(544)	-	-	-	(544)
-	-	1,050	-	-	-	1,050
-	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)
13,291	68,360	4,014	250,430	1,691	343,594	681,380

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר לשנה:

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 לשנה, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 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		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
73,236	17,502	10,952	50,773	37,282	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(3,363)	(872)	(602)	(2,504)	(3,915)	נכסי חוב סחירים
(4)	(6)	(1)	(3)	(3)	נכסי חוב שאינם סחירים
(54)	(19)	(10)	(40)	53	השקעות אחרות
(51,721)	(9,332)	(30,135)	(29,856)	(75,246)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחות והפחותות:
160	19	15	144	44	רכוש קבוע
18,912	1,454	6,619	12,278	19,834	נכסים בלתי מוחשיים
37,277	9,025	5,734	25,685	19,078	הוצאות מסים על הכנסה
1,207	269	(18,380)	5,704	(40,155)	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(61)	3,578	861	9,285	3,682	שינוי בחייבים ויתרות חובה
18,214	2,647	15,819	2,536	77,601	שינוי בזכאים ויתרות זכות
18,153	6,225	16,680	11,821	81,283	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
4,233	1,680	703	3,768	1,346	ריבית שהתקבלה
(20,249)	(5,295)	(7,962)	(16,720)	(42,072)	מסים ששולמו
935	-	-	827	-	מסים שהתקבלו
(15,081)	(3,615)	(7,259)	(12,125)	(40,726)	
77,515	20,381	1,993	56,173	37,684	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5)	-	-	(5)	-	רכישת רכוש קבוע
(202,799)	(185,849)	(1,830)	(202,107)	(4,758)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(30,999)	1,902	6,112	(25,793)	8,970	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(233,803)	(183,947)	4,282	(227,905)	4,212	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
185,000	185,000	-	185,000	-	קבלת הלוואה מהחברה האם
(40,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
145,000	185,000	-	185,000	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(11,288)	21,434	6,275	13,268	41,896	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
38,100	29,934	62,433	38,100	26,812	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
26,812	51,368	68,708	51,368	68,708	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

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.

ביום 30 בספטמבר 2021 שילמה החברה סך של 185 מיליוני ש"ח בגין רכישת זכויות ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל מפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ובכך הושלמה עסקת פסגות (להלן - 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.

ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות. ראה פירוט בביאור 1.1 בלהלן.

להלן קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2022:

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר
קרן פנסיה חדשה מקיפה	הראל פנסיה	214
	גילעד כללי	2172
	מנוף כללי	2177
	הלכה	2173
	אג"ח ללא מניות	2174
	מניות	2175
	שקלי טווח קצר	9097
	מחקה מדד S&P 500 ^(*)	13415
	גילאי 50 ומטה	9823
	גילאי 50 עד 60	9827
	גילאי 60 ומעלה	9829
	בסיסי למקבלי קצבה	12027
	הלכה למקבלי קצבה	12028
	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2203
	הלכה למקבלי קצבה קיימים	8806
	קצבה לזכאים קיימים	8858
	קרן פנסיה חדשה כללית	הראל פנסיה כללית	662
כללי		2164
הלכה ^(**)		13684
מניות		13278
שקלי טווח קצר		13279
מחקה מדד S&P 500 ^(*)		13424
גילאי 50 ומטה		9862
גילאי 50 עד 60		9858
גילאי 60 ומעלה		9856
בסיסי לקבלי קצבה		12140
הלכה למקבלי קצבה ^(**)		13685
בסיסי למקבלי קצבה קיימים		2204
קרן פנסיה ותיקה	קרן פנסיה ה.ע.ל	283

(*) החל ממרס 2021.

(**) החל מאוקטובר 2021.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר	
קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים	הראל גמל		
	הראל אג"ח עד 25% מניות	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	1334	
	הראל גמל אג"ח ללא מניות	1335	
	הראל גמל מסלול שקלי	1368	
	הראל גמל אג"ח קונצרני	1484	
	הראל גמל אג"ח עד 20% מניות	502	
	הראל גמל לגילאי 50 ומטה	9744	
	הראל גמל לגילאי 60 ומעלה	9745	
	הראל גמל מסלול כהלכה	1524	
	הראל גמל מסלול חו"ל ^(*)	8057	
	הראל גמל מחקה מדד S&P 500 ^(**)	13501	
	קופת גמל להשקעה	הראל גמל להשקעה	
		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		13254	
הראל גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500 ^(*)	13414		
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	הראל חיסכון לילד		
	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	הראל השתלמות		
	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	416	
	הראל השתלמות לטווח ארוך	566	
	הראל השתלמות מסלול כהלכה	1523	
	הראל השתלמות אג"ח קונצרני	8058	
	הראל השתלמות מחקה מדד S&P 500 ^(*)	13502	
קופת גמל מרכזית לפיצויים	הראל קמ"פ		
	הראל קמ"פ מסלול כללי	155	
	הראל קמ"פ מסלול מניות	739	
	הראל קמ"פ מסלול אג"ח צמוד מדד	741	
	הראל קמ"פ מסלול שקלי	742	
	הראל קמ"פ אג"ח עד 15% מניות	743	

החל ממרס 2021. (*)

ביום 1 במאי 2021 שונה שמו ומדיניות השקעה של מסלול "הראל גמל מסלול חו"ל" למסלול "הראל גמל מסלול מחקה מדד S&P 500". (**)

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

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

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים

ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות, במסגרתו בוצעו המיזוגים הבאים:

- קופת הראל עדי מסלולית לפיצויים מוזגה לתוך קופת הראל פרופיל אישי למעסיק.
- קופות הראל עדי פיצויים והראל עדי שיא פיצויים מוזגו לתוך הראל קמ"פ.

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

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

ביאור 2 - 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 וחשכון (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 2021 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בנובמבר 2022.

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 3 - מדיניות חשבונאית

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

ביאור 4 - 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) וקרן פנסיה ותיקה (קרן פנסיה ה.ע.ל) ומתן 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, חברה אחות בקבוצת הראל.

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 חברה לביטוח בע"מ, חברה בשליטה משותפת (להלן - הראל ביטוח) והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחרים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
313,800	198,696	512,496
2,337	11,096	13,433
2,905	1,134	4,039
319,042	210,926	529,968
76,616	76,836	153,452
210,658	102,992	313,650
2,979	137	3,116
2,512	878	3,390
292,765	180,843	473,608
26,277	30,083	56,360
(10,501)	(3,884)	(14,385)
15,776	26,199	41,975

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה 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
258,201	176,512	434,713
2,241	8,328	10,569
1,847	757	2,604
262,289	185,597	447,886
66,942	65,205	132,147
158,395	77,826	236,221
2,893	150	3,043
12	5	17
228,242	143,186	371,428
34,047	42,411	76,458
1,186	484	1,670
35,233	42,895	78,128

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 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
107,657	67,376	175,033
790	3,616	4,406
520	227	747
108,967	71,219	180,186
27,487	27,428	54,915
72,567	33,813	106,380
1,008	55	1,063
846	296	1,142
101,908	61,592	163,500
7,059	9,627	16,686
(2,690)	(995)	(3,685)
4,369	8,632	13,001

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - 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
91,438	62,364	153,802
22,992	21,940	44,932
54,149	27,175	81,324
966	41	1,007
12	-	12
78,119	49,156	127,275
13,319	13,208	26,527
568	207	775
13,887	13,415	27,302

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
364,614	242,340	606,954
2,997	15,441	18,438
2,468	1,017	3,485
370,079	258,798	628,877
91,580	87,956	179,536
223,484	110,160	333,644
3,833	190	4,023
856	305	1,161
319,753	198,611	518,364
50,326	60,187	110,513
1,132	462	1,594
51,458	60,649	112,107

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 לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסייה

בהמשך לעסקת פסגות כאמור בביאור 1. א לעיל, החל מיום 1 באוקטובר 2021, החברה מנהלת גם קרן פנסייה ותיקה.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
קרן פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
24,027	289,773	313,800	הכנסות
-	2,337	2,337	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
422	2,483	2,905	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
			רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24,449	294,593	319,042	סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	76,616	76,616	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18,976	191,682	210,658	הוצאות הנהלה וכלליות
-	2,979	2,979	הוצאות אחרות
1,605	907	2,512	הוצאות מימון
20,581	272,184	292,765	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על הכנסה
3,868	22,409	26,277	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(1,524)	(8,977)	(10,501)	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
2,344	13,432	15,776	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
קרן פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
7,864	99,793	107,657	הכנסות
-	790	790	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
76	444	520	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
			רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,940	101,027	108,967	סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	27,487	27,487	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,740	65,827	72,567	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,008	1,008	הוצאות אחרות
541	305	846	הוצאות מימון
7,281	94,627	101,908	סך כל ההוצאות
			רווח לפני מסים על הכנסה
659	6,400	7,059	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(390)	(2,300)	(2,690)	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
269	4,100	4,369	

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
ק"ר פנסיה ותיקה (מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסיה חדשות (מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (מבוקר) אלפי ש"ח	
9,043	355,571	364,614	הכנסות
-	2,997	2,997	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
88	2,380	2,468	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
9,131	360,948	370,079	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	91,580	91,580	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,017	218,467	223,484	הוצאות הנהלה וכלליות
-	3,833	3,833	הוצאות אחרות
547	309	856	הוצאות מימון
5,564	314,189	319,753	סך כל ההוצאות
3,567	46,759	50,326	רווח לפני מסים על הכנסה
41	1,091	1,132	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,608	47,850	51,458	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

ביאור 6 - 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

הרמות השונות לשווי הוגן 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.

מדידות השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים של החברה הינן ברמה 1.

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 7 - 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 פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
208,320	190,964	226,517		הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
681,380	698,967	709,195		הון עצמי קיים
473,060	508,003	482,678		עודף ליום הדוח
93,278	76,036	92,542		(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
117,919	114,928	137,165		היקף נכסים מנוהלים
(2,877)	-	(3,190)		הוצאות שנתיות
208,320	190,964	226,517		הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
				סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

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

ביאור 8 - 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 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 25 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.
 ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם למתן שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין לעתיד, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות.
 למעט הלוואה מהחברה האם, עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.
 להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות בעלות שליטה	חברות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
-	3,861	חייבים ויתרות חובה
10,384	137,014	זכאים ויתרות זכות
185,000	-	הלוואה מהחברה האם
		ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
-	880	חייבים ויתרות חובה
3,186	54,659	זכאים ויתרות זכות
185,000	-	התחייבויות פיננסיות
		ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
-	5,292	חייבים ויתרות חובה
5,262	64,955	זכאים ויתרות זכות
185,000	-	הלוואה מהחברה האם

ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח	
			לתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
-	13,433	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(594)	(152,830)	(49,084)	הוצאות הנהלה וכלליות
(9,132)	(35,766)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	78	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(3,390)	הוצאות מימון
			לתקופה של תשעה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
-	10,569	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(657)	(125,912)	(41,614)	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,905)	(29,624)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	117	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(12)	הוצאות מימון
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
-	4,406	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(183)	(49,387)	(17,558)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,526)	(12,847)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	-	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,142)	הוצאות מימון
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
-	3,514	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(215)	(42,749)	(14,754)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,278)	(10,361)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(12)	הוצאות מימון
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
-	18,438	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(883)	(171,860)	(57,710)	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,192)	(39,455)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	156	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,155)	הוצאות מימון

ביאור 10 - 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 לפיצויי לקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוטות 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, התש"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 וכיוצא"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 פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג, מסתכם להערכת התובענות, 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. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית ע"י בית המשפט.

2. בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול הנגבים על ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדל ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008. בדיון שהתקיים בחודש אפריל 2021 הציע בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. בחודש יוני 2021 הודיעה החברה כי היא אינה נכונה לקיים הליך גישור. ביום 22 לנובמבר 2022 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור וחייב את המבקשים בהוצאות בסך כולל של 75,000 ש"ח שיחולקו באופן שווה בין המשיבות.

ביאור 10 - 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. בחודש ספטמבר 2022 ניתן פס"ד אשר דוחה את בקשת האישור, במסגרתו חוייבה המבקשת בהוצאות בסך 5,000 ש"ח לכל משיבה (סה"כ 25,000 ש"ח).
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 לגבות. 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. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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 מעמיתיה 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. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.

ביאור 10 - 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 ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין נוכח בגינתן מס בפועל ובין טרם נוכח). התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש פברואר 2022 צורפה רשות המיסים כמשיבה להליך, בחודש מרס 2022 הודיעו המשיבות על הסכמתן להליך גישור בכפוף לצירוף המדינה להליך הגישור.
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 ייפנו להליך גישור, בחודש מרס 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על סיום הליך הגישור וביקשו לקבוע קדם משפט.
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. בחודש ספטמבר 2022 אושרה התובענה כייצוגית בעילה של גביית דמי ניהול לכאורה שלא בהתאם להוראות בלבד, בית המשפט דחה את הבקשה ביחס לעילות התביעה הנוספות, בהן הפרת חובות האיתור, הפרת חובות העברת מידע וכן הערמת קשיים על העמיתים.
10. בספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי החברות שיגרו דברי פרסומת ללא קבלת הסכמה מעמיתיהן. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי שקיבל דבר פרסומת ללא מתן הסכמה או לאחר שצוין 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, בחודש יולי 2022 הודיעו הצדדים כי יפנו להליך גישור בפני כבוד השופט בדימוס יצחק ענבר.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	סוג תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:
-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
48,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
315,900	3	צוין סכום המתייחס לחברה
10,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה
-	-	<u>תביעות מהותיות אחרות</u>

סכום הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-267 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 לא קיימת הפרשה).

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 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.

27 בנובמבר, 2022

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ 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 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.

27 בנובמבר, 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ 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 2022

(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 הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים 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 אלה 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 אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר, 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2021	2021	2022	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,316,049	5,780,150	7,497,924			רכוש שוטף
484,644	1,003,306	3,104,252			מזומנים ושווי מזומנים
7,800,693	6,783,456	10,602,176			חייבים ויתרות חובה
12,242,536	10,857,133	12,235,131			השקעות פיננסיות
39,817,369	37,071,425	40,667,544	3		נכסי חוב סחירים
22,233,865	20,072,425	18,914,650			נכסי חוב שאינם סחירים
22,547,434	20,711,654	23,458,630			מניות
96,841,204	88,712,637	95,275,955			השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
551,443	527,344	561,766			נדל"ן להשקעה
6,462	-	4,244			נכסי ביטוח משנה
105,199,802	96,023,437	106,444,141			סך כל הנכסים
648,358	857,107	3,025,328			זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות פנסיוניות:
84,364,754	77,106,281	84,127,497			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
12,406,012	10,894,496	10,813,816			התחייבויות לעמיתים פעילים
96,770,766	88,000,777	94,941,313			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
					סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
26,082	25,884	23,985	4		התחייבויות למקבלי קצבה:
2,328,172	2,256,308	2,195,093			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,391,791	4,836,201	6,451,705			התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
7,746,045	7,118,393	8,670,783			התחייבויות לפנסיונרים
					סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,646	47,160	(88,275)	5		עודף (גירעון) אקטוארי:
31,987	-	(105,008)			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
34,633	47,160	(193,283)			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
104,551,444	95,166,330	103,418,813			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
105,199,802	96,023,437	106,444,141			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
					סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		ביאור
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(119,142)	(24,115)	44,717	(52,646)	207,146	הכנסות (הפסדים)
					מזומנים ושווי מזומנים
					מה שקעות:
159,837	14,680	(267,200)	80,073	(932,988)	מנכסי חוב סחירים
2,420,066	640,918	695,248	1,897,330	2,244,920	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,213,375	732,874	(331,492)	3,233,456	(1,694,871)	ממניות
5,025,596	234,925	(1,631,770)	3,153,478	(5,536,503)	מהשקעות אחרות
50,560	14,647	(3,606)	19,773	28,259	מנדליין להשקעה
12,869,434	1,638,044	(1,538,820)	8,384,110	(5,891,183)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,277	1,596	1,899	2,926	8,169	הכנסות אחרות
12,754,569	1,615,525	(1,492,204)	8,334,390	(5,675,868)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
345,297	87,424	96,319	250,690	280,142	דמי ניהול
160,324	41,025	44,705	116,462	133,791	הוצאות ישירות
60,460	20,057	24,981	37,736	65,800	מסים
566,081	148,506	166,005	404,888	479,733	סך כל ההוצאות
12,188,488	1,467,019	(1,658,209)	7,929,502	(6,155,601)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
83,651,400	92,507,561	102,793,861	83,651,400	104,551,444	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
9,544,305	2,454,164	2,865,971	6,892,600	7,981,837	תקבולים מדמי גמולים
3,808	959	1,001	2,874	2,958	תקבולים מדמי סליקה
(1,537)	(287)	(402)	(1,250)	(1,126)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
9,546,576	2,454,836	2,866,570	6,894,224	7,983,669	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
475	132	116	355	353	תשלומי פנסיית זקנה
175	36	37	130	123	תשלומי פנסיית נכות
1,086	274	278	812	836	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
45,876	11,497	12,039	34,219	35,610	תשלומי פנסיית זקנה
62,693	15,045	13,963	45,998	41,666	תשלומי פנסיית נכות
51,860	13,054	14,865	38,795	43,056	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים לפנסיונרים
167,036	42,762	57,313	119,198	163,269	תשלומי פנסיית זקנה
165,628	42,067	68,991	118,215	170,736	תשלומי פנסיית נכות
29,164	8,072	12,220	20,178	32,326	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים אחרים
1,277,149	298,370	379,617	851,921	1,144,647	פדיונות
(36,521)	-	11,264	-	(4,462)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
1,837,663	431,309	548,175	1,229,821	1,637,084	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
454,379	100,665	244,587	309,089	554,733	העברות מחברות ביטוח
2,444,412	513,643	1,189,086	1,753,146	2,967,623	העברות מקרנות פנסיה חדשות
312,332	72,197	36,307	249,232	119,425	העברות מקופות גמל
					העברות צבירה מהקרן
160,308	32,488	25,780	97,759	102,630	העברות לחברות ביטוח
5,545,364	1,372,574	1,402,172	3,972,011	4,618,251	העברות לקרנות פנסיה חדשות
434,595	113,220	77,262	320,672	244,515	העברות לקופות גמל
(2,929,144)	(831,777)	(35,234)	(2,078,975)	(1,323,615)	העברות צבירה, נטו
3,931,787	-	-	-	-	קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
12,188,488	1,467,019	(1,658,209)	7,929,502	(6,155,601)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
104,551,444	95,166,330	103,418,813	95,166,330	103,418,813	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

* ראה ביאור 1.ה.

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 בבתוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022, 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 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 בנובמבר 2022.
- ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
השווי ההוגן 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.
- ה. מיזוג קרן פנסיה
ביום 1 באוקטובר 2021 מוזגה קרן הפנסיה פסגות פנסיה מקיפה (להלן: קרן הפנסיה פסגות) לקרן וקרן הפנסיה פסגות חדלה מלהתקיים.
בהתאם, התקנון המסדיר את הזכויות והחובות של עמיתים אשר היו ערב המיזוג עמיתים בקרן הפנסיה פסגות הוא התקנון של הקרן הראל פנסיה.
העברת הזכויות כאמור התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתי הקרן המתמזגות, למעט שינוי במח"מ הנכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת של הקרן.

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
%	%

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2022 4.40 13.92

30 בספטמבר 2021 2.20 0.44

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2022 1.23 1.23

30 בספטמבר 2021 0.79 (0.95)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 2.40 (3.27)

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%.

ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד). כתוצאה מכך, שיעור אגרות החוב המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

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

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

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,130,929	28,782,706	32,839,108	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
			נכסי חוב אחרים:
467,521	432,727	309,675	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
134	-	-	אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
68,676	66,267	45,522	פקדונות בבנקים
353,214	322,255	381,784	הלוואות לעמיתים
7,796,895	7,467,470	7,091,455	הלוואות לאחרים
8,686,440	8,288,719	7,828,436	
39,817,369	37,071,425	40,667,544	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב (המשך)

(* הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר				
2021	2022	2021	2022			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.39	26,575,781	27.83	24,555,034	29.08	27,682,031	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.46	4,536,944	59.96	4,209,826	61.21	5,139,920	נכסי מקבלי קצבה
29.73	31,112,725	30.20	28,764,860	31.69	32,821,951	סך הכל
69.37	18,204	69.83	17,846	70.78	17,157	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.74	31,130,929	30.21	28,782,706	31.69	32,839,108	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,639	5,724	5,246	5,246	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,831	3,733	2,725	2,725	התחייבויות לנכים
16,379	16,264	15,736	15,736	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	43	43	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
233	163	235	235	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	25,884	23,985	23,985	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
736,801	718,381	695,392	695,392	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
537,420	481,239	479,362	479,362	התחייבויות לנכים
940,572	917,347	911,221	911,221	התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,782	8,794	15,845	15,845	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
15,632	23,054	19,355	19,355	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,319	85,823	47,909	47,909	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,945	4,795	4,948	4,948	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,701	16,875	21,061	21,061	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,328,172	2,256,308	2,195,093	2,195,093	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		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
698,486	680,596	658,889	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
527,633	471,661	470,928	התחייבויות לנכים
914,622	892,034	886,574	התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,266	8,574	15,468	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
14,922	22,479	18,895	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	83,682	46,770	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	4,675	4,830	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,324	17,597	21,005	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,181,298	2,123,359	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,315	37,785	36,503	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
9,787	9,578	8,434	התחייבויות לנכים
25,950	25,313	24,647	התחייבויות לשאיירי מבוטח
516	220	377	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
710	575	460	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	2,141	1,139	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	120	118	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(623)	(722)	56	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	75,010	71,734	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,945,961	2,663,790	3,495,701	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
828,735	731,054	1,180,293	התחייבויות לנכים
424,579	367,741	589,103	התחייבויות לשאיירי מבוטח
586,492	575,067	551,151	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
132,175	107,574	156,015	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
387,257	332,654	511,315	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
32,912	25,094	33,239	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
53,680	33,227	(65,112)	עתודה לפנסיונרים
5,391,791	4,836,201	6,451,705	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,822,998	2,561,378	3,329,877		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
791,962	695,244	1,134,272		התחייבויות לנכים
398,955	348,584	558,775		התחייבויות לשאיירי מבוטח
557,167	546,299	527,369		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,582	102,193	149,283		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	316,013	489,252		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	23,839	31,805		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
51,261	32,134	(62,153)		עתודה לפנסיונרים
5,148,349	4,625,684	6,158,480		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,963	102,412	165,824		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
36,773	35,810	46,021		התחייבויות לנכים
25,624	19,157	30,328		התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,325	28,768	23,782		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,593	5,381	6,732		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	16,641	22,063		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,255	1,434		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
2,419	1,093	(2,959)		עתודה לפנסיונרים
243,442	210,517	293,225		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ד. ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית. פרק ג' לחוק, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה ההוראות יחולו החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשתנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). שינוי ריבית ההיוון שיושם ברבעון השני גרם לקיטון חד פעמי לא משמעותי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.5%.

ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות החל מהרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרמו ברבעון השני לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.3%.

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	30 בספטמבר 2022	31 בדצמבר 2021
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.05	0.03	(0.06)	(0.09)	(88,275)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

-	-	0.02	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.46	0.01	0.33	0.09	1,878	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
1.36	-	(2.28)	(1.73)	(102,668)	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
1.20	-	(2.02)	(1.48)	(4,218)	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
166,329	42,645	47,789	119,733	134,305
148,381	37,020	39,259	108,827	118,822
314,710	79,665	87,048	228,560	253,127
30,587	7,759	9,271	22,130	27,015
345,297	87,424	96,319	250,690	280,142

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2021	2021	2022
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.74	1.73	1.67	1.74	1.68
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.17	0.17	0.16	0.17	0.17
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.45	0.45	0.44	0.45	0.44

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.

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.09.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
נובמבר 2022

3.....	הצהרת אקטואר .....	.1
4.....	מאזן אקטוארי .....	.2
6.....	פירוט התחייבות למקבלי קצבה .....	.3
10.....	עודף (גירעון) אקטוארי .....	.4
15.....	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 2022.

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 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

<u>27/11/2022</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>ענת קנטור</u>	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/09/2022			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/09/2022</u>	
105,199,802	104,014,036	106,444,141	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
648,358	1,220,175	3,025,328	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
84,364,754	83,145,931	84,127,497	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>12,406,012</u>	<u>11,456,335</u>	<u>10,813,816</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
96,770,766	94,602,266	94,941,313	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
26,082	24,326	23,985	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,328,172	2,217,937	2,195,093	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>5,391,791</u>	<u>6,138,093</u>	<u>6,451,705</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
7,746,045	8,380,356	8,670,783	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
2,646	(63,081)	(88,275)	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>31,987</u>	<u>(125,680)</u>	<u>(105,008)</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,633	(188,761)	(193,283)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
104,551,444	102,793,861	103,418,813	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>105,199,802</u>	<u>104,014,036</u>	<u>106,444,141</u>	סך כל ההתחייבויות

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
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
5,639	5,290	5,246	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,831	2,865	2,725	התחייבויות לנכים
16,379	15,843	15,736	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	87	43	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
233	241	235	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	24,326	23,985	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0			
1	(15)	(20)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	5	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
698,486	666,631	658,889	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
527,633	479,856	470,928	התחייבויות לנכים
914,622	887,638	886,574	התחייבויות לשארי מבוטח
25,266	19,869	15,468	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
14,922	18,015	18,895	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	47,433	46,770	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	4,663	4,830	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,324	21,228	21,005	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,145,333	2,123,359	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
0			
56	(1,324)	(1,812)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
2,272	6,525	1,878	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
124,041	116,879	114,786	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
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
38,315	36,730	36,503	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
9,787	8,842	8,434	התחייבויות לנכים
25,950	24,994	24,647	התחייבויות לשארי מבוטח
516	491	377	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
710	446	460	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	1,174	1,139	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	115	118	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(623)	(188)	56	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	72,604	71,734	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
0			
2	(45)	(62)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
4,350	4,038	3,954	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
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
2,822,998	3,234,708	3,329,877	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
791,962	979,841	1,134,272	התחייבויות לנכים
398,955	510,702	558,775	התחייבויות לשארי מבוטח
557,167	578,638	527,369	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,582	145,612	149,283	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	430,375	489,252	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	29,638	31,805	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
51,261	(59,059)	(62,153)	עתודה לפנסיונרים
5,148,349	5,850,455	6,158,480	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
130	(3,622)	(5,300)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
28,837	(126,666)	(102,668)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
208,975	244,956	256,181	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.39%	0.42%	0.42%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
122,963	151,702	165,824	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
36,773	49,008	46,021	התחייבויות לנכים
25,624	28,361	30,328	התחייבויות לשארי מבוטח
29,325	30,035	23,782	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,593	7,558	6,732	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	22,340	22,063	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,538	1,434	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
2,419	(2,904)	(2,959)	עתודה לפנסיונרים
243,442	287,638	293,225	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
0			
6	(178)	(252)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
878	(5,544)	(4,218)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
11,921	14,110	14,070	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	0.48%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושארי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשארים פוטנציאליים 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 לשארים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשארים (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 ושארי 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) אקטואריא.1. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.07	0.03	0.01	0.01	9,711	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	0.01	(0.00)	(0.00)	(4,088)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.00	0.01	0.00	0.01	5,504	ג. מקרי מוות – נכים
(0.07)	(0.01)	(0.04)	(0.06)	(57,547)	ד. יציאה לנכות
0.03	0.00	(0.01)	(0.05)	(50,456)	ה. חזרה מנכות
(0.04)	(0.01)	(0.00)	0.01	10,860	ו. ביטוח משנה
0.05	0.00	(0.01)	0.00	0	ז. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	0.00	0.00	(0.01)	(2,259)	י. סך הגורמים האחרים
0.05	0.03	(0.06)	(0.09)	(88,275)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.2. סך הגירעון לרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר 2022 הוא בגובה 88.3 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.085% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

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

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן- הפחתה של 0.085% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.085% לפנסיה.**

א.4. **פירוט שינויים מהותיים בדוח – אין**

ביטוח משנה -

קיים עודף של 10.8 מליון ש"ח הכולל עודף של 11.2 מליון כנגד הפעלת הסכם ביטוח משנה בגין עמיתי פסגות שמוזגו לתיק באוקטובר 2021 שיש להם כיסוי לביטוח משנה למקרי ביטוח שאירעו עד יום המיזוג. העודף מבטא בעיקר עדכון נכסי ביטוח משנה. כמו כן הסעיף

כולל דמי סיכון בגובה 0.4 מליון ש"ח בגין ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה עבור כל עמיתי הקרן.

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

זכאים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	0.90	0.74	1.00	241	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.05	0.02	0.02	0.02	4	גורמים אחרים
2.04	(2.07)	(1.20)	(0.96)	(229)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.15)	1.89	1.42	0.92	219	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	(0.02)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.90	0.74	1.00	0.99	235	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.02	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	1.00	1.00	21,228	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.04	0.02	0.02	0.01	309	גורמים אחרים
3.36	(2.50)	(1.60)	(1.20)	(25,132)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.89)	2.46	1.87	1.26	26,478	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.44)	(0.01)	(0.31)	(0.09)	(1,878)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	1.00	21,005	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.46	0.01	0.33	0.09		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.30)	(0.82)	(0.67)	(0.26)	(188)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.01)	(0.02)	0.00	(3)	גורמים אחרים
2.43	(2.33)	(1.45)	(0.92)	(660)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.92)	2.51	1.89	1.27	907	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.82)	(0.67)	(0.26)	0.08	56	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	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	(0.47)	(1.00)	(59,059)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.06	0.02	(0.01)	(0.02)	(1,291)	גורמים אחרים
1.48	(1.57)	(2.85)	(1.76)	(109,239)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	0.16	0.08	4,768	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.27)	0.00	2.14	1.65	102,668	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.47)	(1.00)	(1.00)	(62,153)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.36	0.00	(2.28)	(1.73)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	(0.41)	(1.00)	(2,904)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	(0.01)	(0.02)	(63)	גורמים אחרים
1.44	(1.45)	(2.67)	(1.49)	(4,415)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	0.15	0.07	205	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.11)	0.00	1.91	1.43	4,218	גירעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.41)	(1.00)	(1.00)	(2,959)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.20	0.00	(2.02)	(1.48)		עודף (גירעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף 1.ד.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2022 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2023.

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

3.ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023:

3.ב.א. זכאים קיימים – אין.

3.ב.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – 0.094%

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

3.ב.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – (1.725%)

3.ב.ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה" – (1.483%)

4. ב. פירוט התנועה בעודף

ב.4. א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.96% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.92% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.04%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודות 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 נמוכה ב-1.2% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.26% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.06%. היות ועתודות מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.089% שההגדלה של הפנסיות בגינו בגובה 0.094% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.92% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.27% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.35%. העודף התשואתי נשמר בעתודות 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-1.76% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.08% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 לכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.68%. היות ועתודות מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.652% שהקיטון של הפנסיות בגינו בגובה 1.725% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-1.49% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.07% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.42%. היות ועתודות מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.425% שהקיטון של הפנסיות בגינו בגובה 1.483% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.23%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2022 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023. 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 2022-9-18 מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה". בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות החל מרבעון קודם חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות לתמותת פנסיונרים, אלמנים של פנסיונרים ומודל שיפורי תמותה. שאר ההנחות הדמוגרפיות נשארו ללא שינוי בהתאם לחוזר 2017-3-6 "חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון לקרן הפנסיה".

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

כל הפורשים 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 רבעון¹, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן².

מסד הנתונים –

5.2.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 בספטמבר 2022.

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

5.3. תקרת דמי ניהול

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022 ואילך.

¹ סעיף 9.3 (א) חוזר 2017-3-1

² תואם את ההנחיה שיצאה מרשות שוק ההון "עדכון מדד בקצבות הפנסיונרים" מיום 12 לפברואר 2019

5.4. חוק ההתייעלות הכלכלית –

ביום 15 לנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה שקובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות והותיקות (30% מנכסי קרנות הפנסיה) יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה שנתית ריאלית של 5.15% במקום 4.86% דרך האגרות המיועדות. החוק ייכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 תאריך בו תופסק הנפקה חדשה של אג"ח מיועדות. בעקבות חוק זה רשות ההון פרסמה חוזרים בדבר עדכון הוראות.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה השווי המהווה של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשתנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). ההוראות יחולו החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022.

הריבית השנתית להיוון עבור פנסיונרים שמקבלים קצבה בגין אירוע מזכה מיום 1 בינואר 2023 יהיה לפי ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור 4.38% בשונה מהריבית עבור אירועים עד 1 בינואר 2023 שהינה 4.26%.

בנוסף, ביום 27 ביולי פורסם חוזר 2022-3-3 " הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון". חוזר זה בא להתאים את חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן חדשה" להוראות החוק.

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.

מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי הקצבה.

מקבלי קצבת זקנה כוללים גם שארי זקנה.

מידע אודות עמיתי הקרן :

מספר עמיתים ליום					
30/06/2022	30/09/2022				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
514,866	527,917	301,518	226,399	פעילים	
382,613	372,900	208,592	164,308	שאינם פעילים	
897,479	900,817	510,110	390,707	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
35	35	19	16	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
51	50	37	13	שארם	
4	4	1	3	נכות	
90	89	57	32	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,910	2,902	1,592	1,310	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,147	2,139	1,250	889	שארם	
986	973	524	449	נכות	
6,043	6,014	3,366	2,648	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
7,478	7,982	4686	3296	זקנה	פנסיונרים
1,182	1,319	761	558	שארם	
1,816	2,143	1196	947	נכות	
10,476	11,444	6,643	4,801	סה"כ פנסיונרים	
914,088	918,364	520,176	398,188	סה"כ עמיתי הקרן	

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.

27 בנובמבר 2022

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ 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 2022 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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.

27 בנובמבר 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ 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 2022

(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
9	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
9	ביאור 6 - דמי ניהול
10	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 התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2022, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
147,046	105,482	162,373	162,373	רכוש שוטף
32,119	43,047	103,956	103,956	מזומנים ושווי מזומנים
179,165	148,529	266,329	266,329	חייבים ויתרות חובה
699,118	661,927	706,613	706,613	השקעות פיננסיות
359,638	320,082	412,299	412,299	נכסי חוב סחירים
486,525	426,609	457,866	457,866	נכסי חוב שאינם סחירים
525,484	466,514	629,248	629,248	מניות
2,070,765	1,875,132	2,206,026	2,206,026	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
7,638	7,359	7,854	7,854	נדל"ן להשקעה
22,218	17,778	39,461	39,461	נכסי ביטוח משנה
2,279,786	2,048,798	2,519,670	2,519,670	סך כל הנכסים
26,146	24,891	89,711	89,711	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
1,042,165	934,077	1,255,326	1,255,326	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
998,318	896,684	949,315	949,315	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
2,040,483	1,830,761	2,204,641	2,204,641	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
86,899	83,200	75,979	75,979	התחייבויות למקבלי קצבה:
123,048	107,920	155,978	155,978	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
209,947	191,120	231,957	231,957	התחייבויות לפנסיונרים
				סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
1,505	2,026	(220)	(220)	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,705	-	(6,419)	(6,419)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,210	2,026	(6,639)	(6,639)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,253,640	2,023,907	2,429,959	2,429,959	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,279,786	2,048,798	2,519,670	2,519,670	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		ביאור
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(2,075)	251	1,040	(587)	5,069	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מה שקעות:
36,351	17,019	(17,204)	28,424	(55,711)	מנכסי חוב סחירים
14,418	2,668	(3,904)	11,825	(10,287)	מנכסי חוב שאינם סחירים
109,194	15,757	(9,804)	66,114	(43,969)	ממניות
87,372	(7,962)	(42,509)	45,297	(154,457)	מהשקעות אחרות
666	190	(22)	289	486	מנדלי"ן להשקעה
248,001	27,672	(73,443)	151,949	(263,938)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,910	306	17	1,956	(484)	הכנסות אחרות
248,836	28,229	(72,386)	153,318	(259,353)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
10,190	2,587	3,474	7,427	9,631	דמי ניהול
3,161	809	968	2,225	2,825	הוצאות ישירות
1,301	446	617	822	1,564	מסים
14,652	3,842	5,059	10,474	14,020	סך כל ההוצאות
234,184	24,387	(77,445)	142,844	(273,373)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,665,241	1,921,385	2,312,429	1,665,241	2,253,640	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
402,201	104,600	171,030	293,049	447,019	תקבולים מדמי גמולים
25	7	6	19	20	תקבולים מדמי סליקה
(13,852)	(4,063)	(6,201)	(9,642)	(16,429)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
388,374	100,544	164,835	283,426	430,610	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,069	1,012	1,073	3,040	3,164	תשלומי פנסיית זקנה
235	65	66	178	220	תשלומי פנסיית נכות
599	151	158	449	464	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים לפנסיונרים
4,216	1,120	1,647	2,950	4,604	תשלומי פנסיית זקנה
1,419	289	598	1,052	1,363	תשלומי פנסיית נכות
864	328	294	628	870	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים אחרים
12,955	3,227	4,070	8,231	11,064	פדיונות
11,345	2,168	12,945	6,551	20,994	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
13,012	4,024	(5,039)	9,977	755	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
34,094	9,685	40,789	22,416	87,194	העברות מחברות ביטוח
33,526	6,410	16,426	21,159	43,793	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,934	2,967	2,673	8,635	5,809	העברות מקופות גמל
					העברות צבירה מהקרן
14,751	5,328	3,366	12,085	11,793	העברות לחברות ביטוח
106,098	25,273	26,619	73,111	87,960	העברות לקרנות פנסיה חדשות
33,428	6,846	4,802	24,641	17,206	העברות לקופות גמל
(76,723)	(18,385)	25,101	(57,627)	19,837	העברות צבירה, נטו
55,576	-	-	-	-	קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
234,184	24,387	(77,445)	142,844	(273,373)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,253,640	2,023,907	2,429,959	2,023,907	2,429,959	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

* ראה ביאור 1.ה.

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 2022, 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 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג.** הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 בנובמבר 2022.
- ד.** שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי ההוגן 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.
- ה.** מיזוג קרן פנסיה
- ביום 1 באוקטובר 2021 מוזגה קרן הפנסיה פסגות פנסיה כללית (להלן: קרן הפנסיה פסגות כללית) לקרן וקרן הפנסיה פסגות כללית חדלה מלהתקיים.
- במסגרת המיזוג נפתחו 2 מסלולים חדשים, מסלול הראל פנסיה כללית הלכה ומסלול הראל פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה. למסלולים אלו מוזגו מסלול פסגות פנסיה כללית הלכה ומסלול פסגות פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה חדשים, בהתאמה.
- בהתאם, התקנון המסדיר את הזכויות והחובות של עמיתים אשר היו ערב המיזוג עמיתים בקרן הפנסיה פסגות כללית הוא התקנון של הקרן הראל פנסיה.
- העברת הזכויות כאמור התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתי הקרן המתמזגת, למעט שינוי במח"מ הנכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת של הקרן.

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
%	%
13.92	4.40
0.44	2.20
1.23	1.23
(0.95)	0.79
(3.27)	2.40

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2022

30 בספטמבר 2021

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2022

30 בספטמבר 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,874	21,665	22,998	
5	-	-	
4,477	3,939	5,253	
4,455	3,659	4,389	
324,827	290,819	379,659	
359,638	320,082	412,299	

נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב קונצרניות 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	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,174	67,940	61,812	
4,512	4,376	3,980	
10,250	9,719	8,567	
527	654	350	
-	223	362	
390	271	156	
46	17	752	
86,899	83,200	75,979	

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

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,161	71,258	93,492	
6,877	5,728	10,620	
12,826	12,467	15,036	
16,146	13,267	19,829	
1,445	805	3,772	
3,633	4,291	12,222	
728	-	2,582	
1,232	104	(1,575)	
123,048	107,920	155,978	

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

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבאות (המשך)

ב. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)
התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
79,873	71,258	90,254		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
6,877	5,728	10,620		התחייבויות לנכים
12,826	12,467	15,036		התחייבויות לשאיירי מבוטח
16,146	13,267	19,829		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,445	805	3,772		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	4,291	12,222		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	-	2,582		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,233	104	(1,543)		עתודה לפנסיונרים
122,761	107,920	152,772		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
288	3,238			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(1)	(32)			עתודה לפנסיונרים
287	3,206			סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ג. ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 0.75%.

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר 2021	31 במרס 2022	30 ביוני 2022	30 בספטמבר 2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.01)	* -	(0.09)	(0.02)	(402)
1.15	0.20	0.14	0.01	182

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

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

0.28	-	(0.53)	(0.14)	102	בסיסי למקבלי קצבה קיימים
3.85	(2.46)	(8.61)	(4.36)	(6,467)	בסיסי למקבלי קצבה
-	(2.76)	(1.08)	(1.71)	(54)	הלכה למקבלי קצבה

* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,518	1,169	1,946	3,289	5,043
4,777	1,197	1,285	3,486	3,852
9,295	2,366	3,231	6,775	8,895
895	221	243	652	736
10,190	2,587	3,474	7,427	9,631

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.13	1.12	1.14	1.13	1.13
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.27	0.27	0.23	0.28	0.24
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	0.47	0.46	0.48	0.46

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.

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.09.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
נובמבר 2022

תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר .....	.1
4	מאזן אקטוארי .....	.2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה .....	.3
8	עודף (גירעון) אקטוארי .....	.4
13	הערות והבהרות .....	.5
14	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 2022.

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 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>27/11/2022</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/09/2022			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/09/2022</u>	
-			
<u>2,279,786</u>	<u>2,363,120</u>	<u>2,519,670</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
26,146	50,691	89,711	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,042,165	1,147,074	1,255,326	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>998,318</u>	<u>951,782</u>	<u>949,315</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,040,483	2,098,856	2,204,641	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
86,899	78,785	75,979	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>123,048</u>	<u>146,764</u>	<u>155,978</u>	התחייבויות לפנסיונרים
209,947	225,549	231,957	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,505	(384)	(220)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>1,705</u>	<u>(11,592)</u>	<u>(6,419)</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,210	(11,976)	(6,639)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,253,640	2,312,429	2,429,959	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>2,279,786</u>	<u>2,363,120</u>	<u>2,519,670</u>	סך כל ההתחייבויות

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 ש"ח
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
71,174	63,950	61,812	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
4,512	4,130	3,980	התחייבויות לנכים
10,250	8,948	8,567	התחייבויות לשארי מבוטח
527	415	350	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	363	362	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
390	200	156	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
46	779	752	עתודה למקבלי קצבה קיימים
86,899	78,785	75,979	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
25	(56)	(11)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	388	102	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,723	4,091	3,875	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.55%	0.55%	0.55%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
79,873	94,336	90,254	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
6,877	8,362	10,620	התחייבויות לנכים
12,826	16,166	15,036	התחייבויות לשארי מבוטח
16,146	17,638	19,829	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,445	2,201	3,772	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	7,793	12,222	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	0	2,582	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,233	(1,464)	(1,543)	עתודה לפנסיונרים
122,761	145,032	152,772	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
59	(63)	(17)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,705	(11,962)	(6,467)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,409	6,643	6,970	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.45%	0.45%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	
288	1,749	3,238	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	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
(1)	(17)	(32)	עתודה לפנסיונרים
287	1,732	3,206	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
0	(2)	(1)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	(18)	(54)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
14	76	138	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר 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 שארים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שארים 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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.02)	0.00	(0.02)	(0.02)	(401)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
(0.00)	0.00	(0.06)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.02	0.00	(0.01)	0.00	(1)	י. סך הגורמים האחרים
(0.01)	0.00	(0.09)	(0.02)	(402)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.42	(0.09)	0.20	(0.02)	(419)	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.13)	0.01	0.05	(0.02)	(291)	ג. מקרי מוות – נכים
0.96	0.41	0.06	(0.25)	(4,510)	ד. יציאה לנכות
0.35	(0.21)	0.04	(0.08)	(1,402)	ה. חזרה מנכות
(0.25)	0.04	(0.21)	0.38	6,822	ו. ביטוח משנה
(0.20)	0.00	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	0.04	0.00	(0.00)	(18)	י. סך הגורמים האחרים
1.15	0.20	0.14	0.01	182	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר 2022 הוא בגובה 402 אלפי ש"ח ומהווה גירעון של 0.016% 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 2022 הוא בגובה 182 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.014% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
 5.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 מסלול יסוד- הפחתה של 0.016% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- הפחתה של 0.003% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.016% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - הפחתה של 0.003% לפנסיה.

6.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.

ביטוח משנה –

קיים עודף של 0.37% 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.

¹ מקבלי קצבה של נכות ושארי 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 בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.94	0.05	0.18	1.00	779	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	0.00	1	גורמים אחרים
6.61	(5.72)	(3.58)	(2.83)	(2,126)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(7.01)	5.84	4.89	2.92	2,200	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.26)	0.00	(0.50)	(0.14)	(102)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.05	0.18	1.00	1.00	752	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.28	0.00	0.53	0.14		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2. ב.

לפנסיונרים – בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.01	(1.00)	(1.00)	(1,464)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	(0.03)	(0.02)	(32)	גורמים אחרים
3.89	(4.32)	(8.33)	(4.29)	(6,620)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.09	0.11	0.13	0.07	106	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(3.57)	2.29	8.17	4.19	6,467	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(1.00)	(1.00)	(1.00)	(1,543)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
3.85	(2.46)	(8.61)	(4.36)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים "הלכה מקבלי קצבה"

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח אחוזים	
0.00	(0.35)	(1.00)	(1.00)	(17)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.08	0.02	0.00	0	גורמים אחרים
(0.35)	(3.36)	(1.91)	(2.14)	(69)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00	0.08	0.06	0.02	1	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	2.60	1.03	1.65	53	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.35)	(1.00)	(1.00)	(1.00)	(32)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	(2.76)	(1.08)	(1.71)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

3. ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2022 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2023.

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

4. ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023:

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" תוספת בגובה 0.140%.

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 4.359%.

ב.4.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 1.707%.

5. ב. פירוט התנועה בעודף

5. ב.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-2.83% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 2.92% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה

0.09%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.136% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.140% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-4.29% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.07% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 4.22%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 4.191% שהפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 4.359% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ג. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-2.14% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.02% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 2.12%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.654% שהפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 1.707% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.6. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.23%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2022 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

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

החישובים האקטואריים בדוח מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 2022-9-18 מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות החל מהרבעון השני של 2022 חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות לתמותת פנסיונרים, אלמנים של פנסיונרים ומודל שיפורי תמותה. שאר ההנחות הדמוגרפיות נשארו ללא שינוי בהתאם לחוזר 2017-3-6 "חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון לקרן הפנסיה".

5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

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

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

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון², הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן³.

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 בספטמבר 2022.

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

5.4. תקרת דמי ניהול –

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022 ואילך.

² סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

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

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:
 מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במקבלי קצבה
 מקבלי קצבת זקנה כוללים שארי זקנה

מספר עמיתים ליום					
30/06/2022	30/09/2022				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
29,507	35,002	11,621	23,381	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
31,313	28,001	11,294	16,707	מבוטחים	
60,820	63,003	22,915	40,088	שאינם מבוטחים	
				סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
294	294	141	153	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
43	43	27	16	שארים	
5	5	1	4	נכות	
342	342	169	173	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
642	679	283	396	זקנה	פנסיונרים
250	249	142	107	שארים	
19	23	9	14	נכות	
911	951	434	517	סה"כ פנסיונרים	
62,073	64,296	23,518	40,778		סה"כ עמיתי הקרן

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

27 בנובמבר 2022

דודי לייזנר, מנכ"ל

¹ 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 קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 מידע 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

27 בנובמבר 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2022

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

3.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4.....	דוחות על המצב הכספי ביניים
5.....	דוחות על הכנסות והוצאות ביניים
6.....	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
7.....	ביאור 1 - כללי
8.....	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9.....	ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות
13.....	ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות
15.....	ביאור 5 - דמי ניהול
15.....	ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן
15.....	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 קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן - "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכולל את תמצית המאזנים ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים 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 אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 27 במרס 2022 ו-28 בנובמבר 2021 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 לנו 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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4 בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 בנובמבר 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור
2021 (מבוקר)	2021 (בלתי מבוקר)	2022 (בלתי מבוקר)	2022 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
512,148	1,279,187	213,241	213,241	רכוש שוטף
24,261	3,088	173,153	173,153	מזומנים ושווי מזומנים
192,177	226,476	134,013	134,013	חייבים ויתרות חובה
728,586	1,508,751	520,407	520,407	סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
8,699,939	8,391,166	8,021,160	8,021,160	השקעות
8,183,061	7,032,515	6,534,761	6,534,761	ניירות ערך שאינם סחירים
459,722	353,607	1,166,674	1,166,674	ניירות ערך סחירים
66,382	60,076	69,746	69,746	פקדונות והלוואות
17,409,104	15,837,364	15,792,341	15,792,341	נדל"ן להשקעה
18,137,690	17,346,115	16,312,748	16,312,748	סה"כ השקעות
				סה"כ נכסים
4,008	12,713	144,605	144,605	התחייבויות שוטפות
657	619	616	616	זכאים ויתרות זכות
4,665	13,332	145,221	145,221	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
				התחייבויות פנסיוניות
8,478,095	8,006,410	8,136,341	8,136,341	זכויות שנצברו:
15,419,204	14,617,103	12,597,245	12,597,245	לפנסיונרים
2,807,015	2,479,404	2,229,743	2,229,743	למבוטחים פעילים
26,704,314	25,102,917	22,963,329	22,963,329	למבוטחים לא פעילים
2,793,830	2,725,396	2,062,685	2,062,685	זכויות שייצברו בעתיד:
29,498,144	27,828,313	25,026,014	25,026,014	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,485,700)	(1,535,095)	(1,246,682)	(1,246,682)	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
(1,491,204)	(1,325,596)	-	-	בניכוי:
-	-	(1,108,727)	(1,108,727)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(3,498,447)	(3,217,873)	(2,913,307)	(2,913,307)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
(6,475,351)	(6,078,564)	(5,268,716)	(5,268,716)	שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
7,106	7,332	-	-	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית
(3,911,784)	(3,726,481)	(3,354,216)	(3,354,216)	להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(985,090)	(697,817)	(235,555)	(235,555)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
18,133,025	17,332,783	16,167,527	16,167,527	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
18,137,690	17,346,115	16,312,748	16,312,748	שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
				ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
				הממשלתי הישיר לקרן
				גירעון אקטוארי
				סה"כ התחייבויות פנסיוניות
				סה"כ התחייבויות

27 בנובמבר 2022

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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
	2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
24,872	6,556	4,904	29,190	21,951	הכנסות (הפסדים) מזומנים ושווי מזומנים
1,135,037	315,423	(166,739)	728,541	(540,072)	מהשקעות: בניירות ערך שאינם סחירים
(*)742,491	(*)51,591	(278,795)	(*)353,975	(1,299,844)	בניירות ערך סחירים
30,351	8,564	(19,038)	22,121	(39,202)	בפקדונות והלוואות
7,177	(2,011)	2,261	(108)	3,932	נדל"ן להשקעה
1,915,056	373,567	(462,311)	1,104,529	(1,875,186)	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,939,928	380,123	(457,407)	1,133,719	(1,853,235)	סיוע ממשלתי ישיר
192,162	47,565	43,940	138,587	134,013	סה"כ הכנסות (הפסדים)
2,132,090	427,688	(413,467)	1,272,306	(1,719,222)	הוצאות
33,805	8,352	7,864	24,762	24,027	דמי ניהול
19,392	6,131	4,073	15,536	12,582	הוצאות ישירות
(*)2,813	(*)966	1,339	(*)2,387	3,575	מיסים
23	-	-	18	-	הוצאות הנהלה וכלליות
56,033	15,449	13,276	42,703	40,184	סה"כ הוצאות
2,076,057	412,239	(426,743)	1,229,603	(1,759,406)	סך הכל עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

(*) סווג מחדש.

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		
	2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
16,252,522	16,971,706	16,666,462	16,252,522	18,133,025	יתרת הקרן לתחילת התקופה
238,861	57,801	53,062	173,686	161,090	תוספות לקרן דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
2,076,057	412,239	(426,743)	1,229,603	(1,759,406)	עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,314,918	470,040	(373,681)	1,403,289	(1,598,316)	סה"כ התוספת לקרן
23	6	6	18	18	תקבולים אחרים בגין פנסיות משותפות
(395,840)	(100,629)	(114,857)	(294,013)	(329,935)	תשלומים לפנסיונרים, נכים ושארים
(38,384)	(8,287)	(10,429)	(28,872)	(37,207)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(214)	(53)	26	(161)	(58)	בגין פנסיות משותפות
(434,438)	(108,969)	(125,260)	(323,046)	(367,200)	סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים
18,133,025	17,332,783	16,167,527	17,332,783	16,167,527	יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן- ה.ע.ל או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 בנובמבר 2022.

ב. זכויות הניהול בקרן

עד ליום 30 בספטמבר, 2021 הקרן נוהלה על ידי החברה המנהלת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ". ביום 1 באוקטובר, 2021 הושלם הליך העברת ניהול הקרן לחברת "הראל פנסיה וגמל בע"מ". העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2021, על ידי הממונה על התחרות ביום 14 ביולי 2021 וביום 9 באוגוסט 2021 אושרה העסקה על ידי הממונה.

החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של "הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ". נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים. בהתאם להוראות רשות שוק ההון קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן.

קרן ה.ע.ל (הסתדרות העובדים הלאומית) הינה קרן פנסיה ותיקה מאוזנת.

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק ובהם איסור על הצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה שהיו קיימות באותו מועד. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים, ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995. דהיינו, הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל עמיתים חדשים החל ממועד זה.

ג. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ד. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

בדוחות כספיים אלו מיושמות השפעות החקיקה בנושא הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה בהתייחס לנתונים האקטואריים וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-20 בנושא "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה" מיום 27 ביולי 2022.

הוראות הגילוי והמדידה בדוח הכספי ייושמו כאמור החל מה 1 באוקטובר 2022 עם כניסת הצו האמור לתוקף.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי כללי החישוב והדיווח כמתחייב לצורך עריכת הדוחות הכספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה בפרק דין וחשבון לציבור שבקודקס הרגולציה.
עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

פרטים על שיעור השינוי שחל במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע	
שינוי ב %	שינוי ב %	
13.92	4.40	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2022
0.44	2.20	30 בספטמבר 2021
1.23	1.23	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: 30 בספטמבר 2022
(0.95)	0.79	30 בספטמבר 2021
(3.27)	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

עמיתי תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,198	184,043	213,241
12,422	160,731	173,153
2,608	131,405	134,013
447,315	7,573,845	8,021,160
336,174	6,198,587	6,534,761
62,393	1,104,281	1,166,674
3,446	66,300	69,746
893,556	15,419,192	16,312,748

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סך-הכל נכסים

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

67,785	1,211,402	1,279,187
-	3,088	3,088
4,633	221,843	226,476
388,380	8,002,786	8,391,166
453,529	6,578,986	7,032,515
18,279	335,328	353,607
2,971	57,105	60,076
935,577	16,410,538	17,346,115

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סך-הכל נכסים

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

62,409	449,739	512,148
1,714	22,547	24,261
3,871	188,306	192,177
486,586	8,213,353	8,699,939
406,834	7,776,227	8,183,061
24,329	435,393	459,722
3,270	63,112	66,382
989,013	17,148,677	18,137,690

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
סך-הכל נכסים

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
145,221	134,629	10,592	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,136,341	7,844,150	292,191	לפנסיונרים
12,597,245	11,812,669	784,576	למבוטחים פעילים
2,229,743	2,056,845	172,898	למבוטחים לא פעילים
22,963,329	21,713,664	1,249,665	
			זכויות שייצברו בעתיד:
2,062,685	1,906,293	156,392	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
25,026,014	23,619,957	1,406,057	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות בניכוי:
(1,246,682)	(1,149,831)	(96,851)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,108,727)	(1,024,549)	(84,178)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(2,913,307)	(2,656,174)	(257,133)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(5,268,716)	(4,830,554)	(438,162)	
(3,354,216)	(3,282,519)	(71,697)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(235,555)	(222,321)	(13,234)	גירעון אקטוארי
16,167,527	15,284,563	882,964	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,312,748	15,419,192	893,556	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר):

עמיתי תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
569	12,763	13,332	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
276,864	7,729,546	8,006,410	לפנסיונרים
884,315	13,732,788	14,617,103	למבוטחים פעילים
200,522	2,278,882	2,479,404	למבוטחים לא פעילים
1,361,701	23,741,216	25,102,917	
			זכויות שייצברו בעתיד:
198,769	2,526,627	2,725,396	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,560,470	26,267,843	27,828,313	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(114,912)	(1,420,183)	(1,535,095)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(99,744)	(1,225,852)	(1,325,596)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(294,899)	(2,922,974)	(3,217,873)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(509,555)	(5,569,009)	(6,078,564)	
483	6,849	7,332	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(76,795)	(3,649,686)	(3,726,481)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(39,595)	(658,222)	(697,817)	גירעון אקטוארי
935,008	16,397,775	17,332,783	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
935,577	16,410,538	17,346,115	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):

עמיתי תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64	4,601	4,665	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
296,976	8,181,119	8,478,095	לפנסיונרים
949,230	14,469,974	15,419,204	למבוטחים פעילים
209,266	2,597,749	2,807,015	למבוטחים לא פעילים
1,455,472	25,248,842	26,704,314	
			זכויות שייצברו בעתיד:
205,844	2,587,986	2,793,830	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,661,316	27,836,828	29,498,144	
			סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(112,355)	(1,373,345)	(1,485,700)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(111,512)	(1,379,692)	(1,491,204)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(312,798)	(3,185,649)	(3,498,447)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(536,665)	(5,938,686)	(6,475,351)	
534	6,572	7,106	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד" לאומדן השווי ההוגן
(80,756)	(3,831,028)	(3,911,784)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(55,480)	(929,610)	(985,090)	גירעון אקטוארי
988,949	17,144,076	18,133,025	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
989,013	17,148,677	18,137,690	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2021.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,107,807)	(122,371)	(229,546)	(1,107,807)	(985,090)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(1,847,575)	(486,971)	911,189	(342,542)	3,979,656	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
1,510,118	(82,952)	(695,732)	572,932	(2,644,981)	
460,174	(5,523)	(221,466)	179,600	(585,140)	
(985,090)	(697,817)	(235,555)	(697,817)	(235,555)	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,700,424)	(501,197)	872,101	(205,927)	4,209,598	שינוי בשיעור הריבית
-	-	10,126	-	(268,804)	עדכון הנחות תמותה *
-	-	(1,959)	-	7,941	מעבר מאג"ח מיועדות לאפיק השקעה מובטח
-	-	40,585	-	40,585	עדכון שמ"ב לחישוב פנסיית מינימום
(147,151)	14,226	(9,664)	(136,615)	(9,664)	שינויים דמוגרפיים
(1,847,575)	(486,971)	911,189	(342,542)	3,979,656	

* ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 18-9-2022 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השלישי חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ-1%.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי (המשך):

2. פירוט השפעות שוטפות:

לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2021	2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,694,056	(28,691)	(640,090)	653,381	(2,500,455)	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה מהתשואה החזויה
(162,559)	(52,672)	(27,231)	(137,435)	(110,821)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
(11,141)	-	(36,838)	-	(36,838)	טיוב נתונים נכות
(10,238)	(1,589)	8,427	56,986	3,133	אחרות
<u>1,510,118</u>	<u>(82,952)</u>	<u>(695,732)</u>	<u>572,932</u>	<u>(2,644,981)</u>	

ג. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות. ביום 17 באוגוסט, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', (להלן: "העתירה"), טענו העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחודש אפריל 2013 נדחה הדיון בבג"ץ בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בו צוין מתווה לתיקון טיטוט חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטוט הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013. כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

בהתאם לאמור לעיל, אישר דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 בספטמבר 2013, לבצע את הצעדים הנדרשים לצורך קבלת כרית הביטחון, ואימץ מתווה פעולה כפי שיפורט להלן, הכולל מספר תיקונים בתקנוני תוכניות א' ו-ב' של הקרן, אשר בהתאם לאישור הממונה, נכנסו לתוקף החל מינואר 2013:

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד- 2004 ובכפוף למסמך העקרונות.
2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:
 - בשנת 2013 - 0.25% ;
 - בשנת 2014 - 0.75% ;
 - בשנת 2015 - 1% ;
 - בשנת 2016 - 1.5% ;
 - בשנת 2017 ואילך - 1.75%.
3. הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.
4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטואריים לימים 30 בספטמבר, 2022 ו- 2021 ול 31- בדצמבר, 2021 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. (המשך)

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטוח בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

ד. בתקופת הדוח קטן הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-4,484 מיליון ש"ח מתום שנה קודמת לסך של כ-3,149 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2022, המהווה גירעון של כ-12.58% (בשנת 2021 גירעון של כ-15.2%), לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטוח".

השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה.

יתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטוח" הינה כ-236 מיליון ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.94%.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה בפועל אינו מחייב הפחתת זכויות על פי התקנון.

ביאור 5 - דמי ניהול

בהתאם לתקנון הקרן שאושר על ידי הממונה, הקרן מעבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור של 7% מההפקדות עמיתית הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,683	4,033	3,720	12,128	מדמי גמולים
17,122	4,319	4,144	12,634	מסך נכסי הקרן
33,805	8,352	7,864	24,762	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה נומינלית ברוטו	תשואה ריאלית ברוטו	
%	%	
(9.49)	(13.31)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
7.79	5.47	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
(2.50)	(3.69)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022
2.48	1.69	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021
12.97	10.32	לשנת 2021

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2022.