



הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

הראל גילעד פנסיה

הראל פנסיה כללית

דוח הדירקטוריון

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון ל-30.6.13

דוח הדירקטוריון בפרק זה של הדוח התקופתי כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי 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", "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח דירקטוריון ליום 30.6.13

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2013 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2012 (להלן: "הדוח התקופתי").

1. תיאור הקרנות והחברה המנהלת

החברה המנהלת

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה מנהלת כהגדרתה בחוק קופות הגמל והיא מנהלת קרן פנסיה חדשה מקיפה - הראל גילעד פנסיה (להלן: "הקרן"), קרן פנסיה כללית - הראל פנסיה כללית (להלן: "הקרן הכללית") וקופת גמל לא משלמת לקצבה - קופת הגמל למשרתי הקבע ("קופת הגמל למשרתי הקבע"). הקרן קיבלה החל משנת 1996 ומאז מדי שנה אישור קופת גמל לקצבה עבור הקרן בהתאם לתקנות קופות הגמל או לחוק קופות גמל. הקרן הכללית קיבלה החל משנת 2002 ומאז מדי שנה אישור קופת גמל לקצבה בהתאם לתקנות קופות גמל או לחוק קופות גמל. החל מיום 12 באפריל 2012 מנהלת החברה את קופת גמל למשרתי הקבע - נכון למועד עריכת דוח זה טרם הופקדו כספים בקופה זו. קרנות הפנסיה הן קופות גמל משלמות לקצבה.

החברה הינה חברה פרטית כהגדרתה בחוק החברות. נכון למועד עריכת הדוח, כל הון המניות המונפק והנפרע שלה מוחזק בידי הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") המוחזקת במלואה בידי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות"), חברה ציבורית, אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

להראל גילעד פנסיה - ששמה הקודם היה עדי - מוזגו ביום 1.1.06 נתיבות פנסיה ועתידיית אישית, שתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות, שנוהלו עד אז בידי חברות מנהלות של קרנות פנסיה המוחזקות בידי הראל השקעות. נתיבות פנסיה נוהלה עד אז בידי החברה, עדי נוהלה עד אז בידי עדי ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "עדי ניהול") ועתידיית אישית נוהלה בידי ידידים הולדינג וניהול (1984) בע"מ (להלן: "ידידים הולדינג"). בהראל פנסיה כללית - ששמה הקודם היה נתיבות תשואות למנהלים - מוזגה ביום 1.1.06 עתידיית מנהלים, קרן פנסיה חדשה כללית, שנוהלה עד אז בידי ידידים הולדינג, חברה מנהלת של קרנות פנסיה המוחזקות כאמור בידי הראל השקעות. החל מיום 1.1.2006 החברה מנהלת את שתי קרנות הפנסיה החדשות הממוזגות.

ביום 1 בינואר 2010 התמזגה גילעד קרן פנסיה מקיפה בע"מ לתוך החברה, במסגרת זו מוזגו קרנות הפנסיה שבניהול גילעד קרן פנסיה מקיפה לקרנות הפנסיה שבניהול החברה - קרן הפנסיה "הראל גילעד" מוזגה לתוך קרן הפנסיה "הראל גילעד פנסיה" (לשעבר "הראל פנסיה") וקרן הפנסיה "גילעד משלימה" מוזגה לתוך קרן הפנסיה "הראל פנסיה כללית".

החברה מקבלת חלק ניכר משירותי הניהול והתפעול שלה באמצעות חברות אחרות מקבוצת הראל השקעות. במסגרת זו מקבלת החברה את שירותי ניהול ההשקעות מחטיבת ההשקעות בהראל חברה לביטוח בע"מ.

תפעול החברה מתבצע במסגרת אגף הפנסיה של קבוצת הראל והוא מושתת על מערכות מיכון המשותפות לכל קרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה (ראה גם סעיפים 4.33 ו- 4.8.3 לפרק 2 בדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012. כמו כן, מערך העובדים של אגף הפנסיה של קבוצת הראל משותף לכל החברות המנהלות קרנות פנסיה בקבוצה - לעניין זה ראה סעיף 4.4 לפרק 2 בדוח התקופתי בדבר תיאור עסקי התאגיד.

להלן נתונים אודות מספר המבוטחים בקרנות המנוהלות על ידי החברה

הראל פנסיה כללית			הראל גילעד פנסיה			
ליום 31			ליום 31			
בדצמבר	ליום 30 ביוני		בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2012	2012	2013	2012	2012	2013	
9,857	8,021	13,494	540,386	477,365	581,863	מספר מבוטחים
2,134	1,415	3,472	317,837	274,434	328,694	פעילים
7,723	6,606	10,022	222,549	202,931	253,169	מוקפאים

תחומי פעילות עיקריים - קרנות הפנסיה

תחום הפעילות של החברה הוא ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל. במסגרת תחום הפעילות עוסקת החברה בניהול קרנות פנסיה חדשות, הן קרן פנסיה חדשה מקיפה והן קרן פנסיה חדשה כללית וכן בניהול קופת גמל לא משלמת לקצבה.

ביום 22 באפריל, 2012, קיבלה החברה אישור על ידי הממונה להפעלת קופת הגמל לא משלמת לקצבה, שהינה קופה ייעודית למשרתי הקבע בצה"ל אשר תנוהל על ידי החברה ותהווה חלק מההסדר הפנסיוני למשרתי הקבע בצה"ל. נכון לתקופת הדוח טרם הופקדו כספים בקופה זו.

הרכב הכנסות (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח להראל גילעד פנסיה ולהראל פנסיה כללית

דוח הכנסות והוצאות של הראל גילעד פנסיה:

לשנה		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביוני		
2012	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,753	6,727	98	6,312	(5,833)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
<u>מהשקעות:</u>						
422,796	21,954	51,010	116,974	49,983		נכסי חוב סחירים
515,900	100,626	158,882	215,553	250,123		נכסי חוב שאינם סחירים
167,810	98,025	(18,980)	87,557	117,610		מניות
380,952	(322,484)	39,426	26,916	308,865		השקעות אחרות
12,464	7,036	1,156	10,391	2,376		נדל"ן להשקעה
1,499,922	(94,843)	231,494	457,391	728,957		סך כל ההכנסות מהשקעות
1,935	4,225	821	4,527	1,424		הכנסות אחרות
1,514,610	(83,891)	232,413	468,230	724,548		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
<u>הוצאות</u>						
160,308	39,049	46,186	77,112	88,132		דמי ניהול
14,442	4,543	5,346	6,689	9,663		עמלות ניהול השקעות
3,662	449	1,121	633	1,849		מסים
178,412	44,041	52,653	84,434	99,644		סך כל ההוצאות
1,336,198	(127,932)	179,760	383,796	624,904		עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

דוח זירקטוריון ליום 30.6.13

בתקופת הדוח צברה הקרן המקיפה הכנסות המסתכמות לכ- 724.5 מיליון ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד שבה הסתכמו ההכנסות לכ- 468.2 מיליון ש"ח. בחלק הלא סחיר, הכולל את אגרות החוב המיועדות של הקרן (המהוות כ- 30% מנכסי הקרן ואשר מוצגות בערך המתואם) נרשמו בתקופת הדוח הכנסות של כ- 250 מיליון ש"ח (לעומת כ- 215 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד). הוצאות הקרן בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 99.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 84.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

דוח הכנסות והוצאות של הראל פנסיה כללית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30		
	30 ביוני		ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
162	114	22	106	(42)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושוי מזומנים
					מהשקעות:
13,893	885	1,974	3,976	1,913	נכסי חוב סחירים
4,561	(144)	764	1,027	1,256	נכסי חוב שאינם סחירים
2,109	1,332	(283)	1,286	1,468	מניות
5,091	(4,390)	479	396	3,757	השקעות אחרות
42	55	10	78	21	נדל"ן להשקעה
25,696	(2,262)	2,944	6,763	8,415	סך כל ההכנסות (ההפסדים) מהשקעות
281	(17)	74	31	120	הכנסות אחרות
26,139	(2,165)	3,040	6,900	8,493	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
2,642	673	846	1,340	1,630	דמי ניהול
251	41	72	114	127	עמלות ניהול השקעות
44	4	14	6	22	מסים
2,937	718	932	1,460	1,779	סך כל ההוצאות
23,202	(2,883)	2,108	5,440	6,714	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופת הדוח צברה הקרן הכללית הכנסות המסתכמות לכ- 8.5 מיליון ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד שבה הסתכמו ההכנסות לכ- 6.9 מיליון ש"ח. בסעיף השקעות אחרות הכולל בעיקר קרנות השקעה, קרנות נאמנות ונגזרים, נרשמו בתקופת הדוח הכנסות של כ- 3.7 מיליון ש"ח (לעומת כ- 0.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד).

הוצאות הקרן בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 1.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח משנה למקרה קטסטרופה

הנהלת הקבוצה, בהיותה ערה לסיכונים מוות ונכות של מבוטחי קרנות הפנסיה הנובעים מאירועים העלולים להיות רבי נפגעים, כגון: תאונות, פיגועים ואירועי טרור, רוכשת עבור מבוטחי קרנות הפנסיה כיסוי ביטוח משנה ייחודי לאירועים אלו במסגרת הסכם ביטוח המשנה הנעשה לכלל מבוטחי הקבוצה.

קרנות הפנסיה, במסגרת תכנית פנסיה מקיפה, מעניקות לחוסכים בהן כיסוי ביטוחי למקרי נכות (פנסייט נכות) ולמקרי מוות (פנסייט שאירים). ביטוח זה הינו ביטוח הדדי, כלומר, החברים בקרן מבטחים את עצמם מתוך דמי הגמולים אשר יועדו לרכישת כיסויים ביטוחיים אלו.

במידה שנתר עודף בדמי הסיכון שנגבו לצורך מימון תביעות הנכות והמוות, הוא מוחזר לחסכונוניהם של המבוטחים, כתשואה נוספת הקרויה תשואה דמוגרפית. במקרה של חוסר, נוצרת תשואה דמוגרפית שלילית. אירועים רבי נפגעים עלולים ליצור חוסר בדמי הסיכון שנגבו לצורך תשלום מקרים אלו וכתוצאה מכך מבוטחי הקרן יאלצו לממן מתוך החיסכון הצבור חוסרים אלו. ביטוח משנה, מהסוג שצוין לעיל ונרכש בקבוצה, מונע או מפחית את הסיכון לפגיעה בחסכונו המבוטחים במקרים אלו ושומר על התשואה הדמוגרפית של קרן הפנסיה. הנהלת הקבוצה החליטה כי בשלב זה עלות ביטוח זה, לא תשולם מתוך כספי המבוטחים, למרות שהנחיות האוצר מתירות לגבות סכומים אלו מהמבוטחים.

ביטוח משנה לקרן הכללית

על רקע השינויים במבנה המוצרים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2013, נערכת החברה להפעלתה של קרן פנסיה כללית מקיפה, קרי, קרן המאפשרת גם רכישת כיסוי ביטוחי לנכות ושאימים בהתאם לתוכנית המאושרת בתקנון הקרן. בהתאם להוראות הממונה בנושא, המתנות הפעלה של תוכנית פנסיה מקיפה בקיומו של הסכם ביטוח משנה, וזאת כל עוד לא הצטרפו לתוכנית 1,500 עמיתים, צורף לבקשה לאישור התקנון העדכני של הקרן, שהועברה לממונה, גם העתק מן הסכם ביטוח המשנה שנערך מול הראל חברה לביטוח בע"מ. דמי הביטוח המשולמים על פי הסכם זה הינם בהתאם לתעריף עלות הכיסוי הביטוחי שקבע הממונה על שוק ההון לקרנות הפנסיה החדשות.

אירועים מיוחדים בתקופת הדוח ולאחריה

חידוש הסכם לקבלת שירותים בין החברה לבין הראל ביטוח

ביום 5 בפברואר 2013 הוארך בשנית ההסכם בין החברה לבין הראל ביטוח לקבלת שירותים שונים ובהם: שירותי מחשוב ואינטרנט, ניהול סיכונים ואקטואריה, ניהול השקעות, שירותים בתחום משאבי אנוש, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ועוד. בהתאם להסכם תשלם בתמורה החברה להראל ביטוח סך השווה ל- 0.1% מנכסי קרנות הפנסיה שבניהולה. ההסכם הוארך לתקופה נוספת לשנים 2013-2014. הארכת ההסכם אושרה על ידי ועדת הביקורת ביום 14 במרץ 2013 ועל ידי הדירקטוריון ביום 18 למרץ 2013.

הסכם המחאת זכות בין החברה לידידים הולדינג וניהול (1984) בע"מ (להלן: "ידידים הולדינג") ומנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "מנוף ניהול")

בין ידידים הולדינג ומנוף קיים הסכם ניהול מיום 27 בדצמבר 2001 במסגרתו מעניקה ידידים הולדינג שירותי ניהול עבור מנוף ניהול. מכיון שבפועל השירותים ניתנים על ידי החברה נחתם ביום 26 בפברואר 2013 הסכם המחאת זכות בין ידידים הולדינג לחברה ומנוף ניהול על פיו כל ההתחייבות של ידידים הולדינג יומחו לחברה. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת ביום 14 במרץ 2013 ועל ידי הדירקטוריון ביום 18 למרץ 2013.

הסכם המחאת זכות בין החברה לידידים הולדינג וניהול (1984) בע"מ (להלן: "ידידים הולדינג") לעניין לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "לעתיד")

בין ידידים הולדינג ולעתיד קיים הסכם ניהול מיום 27 באפריל 1998 וביום 22 באוגוסט 2011 נחתמה תוספת להסכם ניהול במסגרתו מעניקה ידידים הולדינג שירותי ניהול ותפעול עבור לעתיד. מכיון שבפועל השירותים ניתנים על ידי החברה נחתם ביום 26 בפברואר 2013 הסכם המחאת זכות בין ידידים הולדינג לחברה ולעתיד על פיו כל ההתחייבות של ידידים הולדינג יומחו לחברה. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת ביום 14 במרץ 2013 ועל ידי הדירקטוריון ביום 18 למרץ 2013.

אישור תקנונים:

ביום 1 ביולי 2013 אושרו תיקונים בתקנוני הראל פנסיה כללית והראל גילעד פנסיה, הכוללים, בין היתר, שינוי שמי של מסלולי הביטוח הקיימים, והוספת מסלולי ביטוח חדשים כמפורט להלן:

- עתיר שאירים מופחת נכות – לפרישה רגילה (67/64) ופרישה מוקדמת (60). מותאם לבעלי כיסוי א.כ.ע נוסף;
- שני מסלולים (מקיפה ונכות מוגדלת 75%) לפרישה מוקדמת. מתאים למי שרוצה ליהנות משיעורי כיסוי גבוהים, תוך כדי הקטנת עלות הכיסוי לנכות, ע"ח הקטנת שנות התשלום.
- מסלול עתיר חסכון לפרישה רגילה. (67, 64).

שינויים נוספים בתקנון הקרן הכללית

בנוסף לשינויים האמורים לעיל ואשר הוכנסו בתקנונים של שתי קרנות הפנסיה, הוכנסו בתקנון הקרן הכללית גם השינויים הבאים:

- התאמת התקנון להפעלת הקרן כקרן הכוללת כיסויים ביטוחיים לצד מסלול יסוד;
- השוואת הגדרות ואפשרויות שונות לתקנון הקרן המקיפה;
- מצטרפים חדשים לקרן אשר מבוטחים גם בקרן המקיפה יצורפו לאותו מסלול ביטוח כמו הקרן המקיפה;
- אפשרות בחירת הסדר יחיד גם למי שיש לו שאירים ולתקופה שאינה מוגבלת;
- מסלול ביטוח ללא נכות (כיסוי לשאירים בלבד).

החל מ-1 ביולי 2013 נכנס לתוקפו הסכם ביטוח משנה לכיסוי אירועים ביטוחיים למבוטחי הקרן הכללית. לפירוט – ראה כותרת משנה **ביטוח משנה לקרן הכללית** בסעיף זה לעיל.

הלוואות מאת הראל חברה לביטוח בע"מ להראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

ביום 15 במאי 2012 התקשרו הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") והחברה בהסכם הלוואה מסוג On-Call אשר במסגרתו הלוואת הראל ביטוח לחברה סך של 15,000,000 ₪ (חמישה עשר מיליון ₪), למשך תקופה בת 11 חודשים ו-29 ימים אשר תתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות אותו משך, אלא אם מי מהצדדים יודיע על אי חידושה. הלוואה ניתנה בריבית בשיעור שנתי של פריים בתוספת 1%, אשר שיעורה יתעדכן מעת לעת בהתאם לעלויות הגיוס של הראל ביטוח. במסגרת ההסכם, מורשית הראל ביטוח לדרוש את פירעונה של הלוואה כולה או חלקה בכל עת, ובמקרה כאמור נדרשת החברה להשיבה בתוך שבעה ימי עסקים.

ביום 20 ביוני 2013 נפרעה הלוואה האמורה לעיל והועמדה מחדש לטובת החברה, במסגרת הסכם נוסף, שבמסגרתו הועמדה לחברה הלוואה בסך 25,000,000 ₪ (עשרים וחמישה מיליון ₪) למשך תקופה בת 11 חודשים ו-29 ימים אשר תתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות אותו משך, אלא אם מי מהצדדים יודיע על אי חידושה. הלוואה ניתנה בריבית בשיעור שנתי של 4.1% נכון לשנת 2013, אשר שיעורה יתעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים ועדכונים בסעיף 3(י) בפקודת מס הכנסה ובתקנותיו. במסגרת ההסכם, מורשית הראל ביטוח לדרוש את פירעונה של הלוואה כולה או חלקה בכל עת, ובמקרה כאמור נדרשת החברה להשיבה בתוך שבעה ימי עסקים.

2. תיאור הסביבה העסקית**קרנות הפנסיה**

שוק קרנות הפנסיה מאופיין בריכוזיות גבוהה ובשינויי רגולציה תכופים (ראה להלן וכן בסעיפים 3.3 ו-4.2 לפרק השני "תיאור עסקי החברה" בדוח התקופתי).

הריכוזיות בענף

חברות הניהול בשליטת חמשת קבוצות הביטוח הגדולות מחזיקות בשיעור של 97.3% מסך נכסי הקרנות החדשות. נכון למועד הדוח מחזיקה קבוצת הראל שיעור של 15% מנכסי קרנות הפנסיה החדשות. שיעור דמי הגמולים שהתקבלו בקרנות הפנסיה החדשות של קבוצת הראל הינו 18.8% מכלל דמי הגמולים שהתקבלו בקרנות הפנסיה החדשות בתקופת הדוח.

השפעות חוקים, תקנות והוראות חדשות בתקופת הדוח על פעילות החברה והקרנות שבניהולה

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של הקבוצה במסגרתה פועלת החברה, מאז הדוח התקופתי:

2.1 הוראות דין

2.1.1 ביום 1 בינואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"ב - 2012. בתקנות נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין כיסויים ביטוחיים שרשאית חברה מנהלת להציע או לרכוש עבור עמיתיה ואת התנאים לכך. קופת גמל לקצבה רשאית לקבוע במסגרת התקנון: כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות וכיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום. העלות המצטברת של כל הכיסויים לא תעלה על 35% מההפקדות. דמי ביטוח של מבטח שהוא צד קשור לחברה המנהלת יהיו בגובה דמי הביטוח הנהוגים אצלו בפוליסה דומה למבוטחים בעלי מאפיינים דומים. קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינן קופות ביטוח רשאיות לערוך לעמיתים ביטוח חיים קבוצתי וביטוח אובדן כושר עבודה קבוצתי. דמי הביטוח בפוליסות הקבוצתיות יחושבו, בין היתר, לפי הסכום המבוטח, גיל המבוטח ומינו. נקבעו הוראות לעניין שמירת הכיסוי הביטוחי במקרה של הפסקת הפקדות או משיכה, וכן ההוראה כי לא ניתן יהיה לגבות דמי ביטוח ממרכיב הפיצויים או מדמי הניהול שגובה החברה המנהלת. כמו כן, נקבעו הוראות נפרדות לביטוח חיים קבוצתי של קרן השתלמות

2.1.2 ביום 30 בינואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב - 2012. בתקנות נקבע כי על גוף מוסדי לפעול לעדכון פרטים באמצעות פניה למרשם האוכלוסין לאימות הפרטים של העמיתים, לקבלת פרטי הזיהוי של עמית חדש שהצטרף ולקבלת שם המשפחה ותאריך הפטירה של עמיתים בקופת הגמל. התקנות קובעות את הפעולות (ותדירויותיהן) שעל הגוף המוסדי לבצע לאיתור עמית שהקשר עמו נותק או לאיתור מוטבים, לרבות פניה לגופים אחרים ולמאגרי מידע שונים. התקנות נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2013, למעט ההוראה בדבר פניה למרשם האוכלוסין, שתחילתה ביום 1 ביוני 2013 וכן קיימות הוראות מעבר לגבי מנותקי קשר או מוטבים קיימים טרם כניסת התקנות לתוקף.

2.2 חוזרים

2.2.1 ביום 15 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר, שעניינו רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד, אשר מבטל את חוזר 8-9-2011. בחוזר נקבע כי גופים מוסדיים ידווחו למפקח על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. החוזר קובע הוראות לעניין מתכונת הדיווח, תדירות ואופן הדיווח. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, החל מהדיווח השנתי לשנת 2012 ואילך.

2.2.2 במהלך תקופת הדוח המפקח פרסם חלקים שונים בחוזר המאוחד שיחליף את כלל חוזרי המפקח ויאגד את הוראותיהם במסגרת אחת, וביניהם:

- מבוא לחוזר המאוחד - שמגדיר את תחולתן ותחילתן של הוראות החוזר המאוחד ביחס לחוזרי המקור ששובצו וישובצו בפרקיו השונים של החוזר המאוחד ואת מעמדם של הוראותיו.
 - פרק ההוראות לחוזה ביטוח כללי - מכיל הגדרות לחוזה ביטוח כללי והוראות בעניין חובות חברת ביטוח טרם השקת חוזה ביטוח כללי, בעת התקשרות עם מבוטח בחוזה ביטוח כללי, בתקופת תקפו של חוזה ביטוח כללי ובעת טיפול בתביעה בחוזה ביטוח כללי.
 - פרק ההוראות לקרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת של קרן פנסיה טרם השקת קרן פנסיה, הוראות לניהול קרן פנסיה ולניהול חשבון של עמית בקרן פנסיה, וחובות חברה מנהלת של קרן פנסיה בעת התקשרות עם לקוח ובעת טיפול במשיכות, העברות ותביעות בקרן פנסיה.
 - פרק ההוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה - מכיל הוראות לעניין חובות חברה מנהלת טרם השקת קופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה, הוראות לקופת גמל ולחשבון בקופת גמל כאמור וחובות חברה מנהלת של קופת גמל כאמור.
 - פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות - מכיל הוראות לעניין תשתית ארגונית ותפעולית, תנאים וכללים לניהול נכסי השקעה בידי גוף מוסדי, תנאים ספציפיים לניהול נכסי השקעה של משקיע מוסדי, לניהול נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח ולניהול נכסים המוחזקים כנגד הון עצמי של חברה מנהלת;
- כניסתן לתוקף של ההוראות ביום 1 בינואר 2014 והחל ממועד זה הוראות חדשות ותיקונים להוראות קיימות יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד בלבד.

2.2.3 עמדת ממונה

ביום 10 ביולי 2013, לאחר תקופת הדוח, פרסם המפקח עמדת ממונה שעניינה עקרונות לניסוח תכניות ביטוח, במסגרתה כלולים עקרונות שמטרתם להנחות את המבטח בעת ניסוח תכנית ביטוח, כך שלא תכלול תנאים מקפחים ושתהיה פשוטה ובהירה. כמו כן, צורפה למסמך העקרונות רשימה של נהגים שחזקה כי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח וכן רשימה של נהגים שחזקה כי בלתי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח. תחילתן של הוראות מסמך העקרונות לגבי תכניות ביטוח (לרבות תכניות לביטוח קבוצתי) שישווקו לראשונה החל מיום 1 בדצמבר 2013, תהא במועד זה. לגבי תכניות ביטוח שישווקן החל לפני יום 1 בדצמבר 2013, תחילתן של הוראות מסמך העקרונות תעשה בצורה מדורגת בהתאם לסוג התוכנית ולהוראות ולוחות הזמנים שנקבעו במסמך העקרונות.

2.2.4 לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), התשע"ב – 2012 שהוזכרו לעיל, פורסם ביום 12 בדצמבר 2012 חוזר הקובע הוראות לעניין יישום האפשרות למכירת כיסויים ביטוחיים כאמור.

בנוסף, פורסמו התקנות הבאות:

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשע"ג - 2012, אשר מבטלות את תקנות 31 ו-45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, החל מיום 1 בינואר 2013. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(החלת סעיף 16(ד)(6) לחוק על קופת ביטוח ומבטח), התשע"ג-2012. במסגרתן הוחל סעיף 16(ד)(6) לחוק קופות גמל, אשר מסמיך את השר לקבוע הוראות לעניין סוגי הביטוחים בהם יבוטחו עמיתים בקופת גמל ותנאים לגבי ביטוחים כאמור, גם על קופת ביטוח ומבטח המנהל קופה כאמור. תחילתן של התקנות ביום 1 בינואר 2013.

2.2.5 ביום 7 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר קובע מבנה של "רשומה אחודה" להעברת מידע, אשר תשמש את הגופים המוסדיים,

בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני במסגרת הפעולות השונות המתבצעות ביניהם.

2.2.6 ביום 12 בדצמבר 2012 פרסם המפקח חוזר שעניינו ייפוי כוח לבעל רישיון (אשר מחליף את חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-1). בחוזר נקבע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח שמעניק לקוח בעל רישיון לקבלת מידע או להעברת בקשות במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני נקודתיים או מתמשכים. תחילת החוזר נקבעה ליום 1 במאי 2013. ביום 22 ביולי 2013 פרסם המפקח חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-1 שעניינו ייפוי כוח לבעל רישיון, אשר מחליף את החוזר האמור מיום 12 בדצמבר 2012 ואשר כולל מספר עדכונים ביחס אליו.

2.2.7 ביום 24 באפריל 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, אשר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם, המחליף חוזרים קודמים משנת 2005 ומשנת 2006.

לגבי תכניות ביטוח ותקנוני קופות גמל תחילת החוזר ביום 1 ביולי 2013, והוראותיו יחולו גם על הודעות שהוגשו טרם מועד זה ככל שלא הותרו לשיווק כדין. לגבי תכנית לביטוח בריאות קבוצתי יחלו הוראות החוזר – החל מיום 1 בינואר 2014.

2.2.8 ביום 31 בדצמבר 2012 פרסם חוזר שעניינו דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני, (המתקן ומחליף את חוזר 2012-9-8). החוזר קובע תקופה מזערית למתן הטבות בדמי הניהול והוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול הנגבים מהעמית. הסכמים קיימים יותאמו לקבוע בהוראות החוזר עד ליום 31 בדצמבר 2014. עד לכניסת החוזר לתוקף ביום 1 במרץ 2013, נקבעה הוראת מעבר, לפיה העלאת דמי ניהול עד ליום 30 באפריל 2013 מחייבת משלוח הודעה בדבר העלאת דמי הניהול, והעלאה כאמור תבוצע בתום חודשיים ממועד משלוח ההודעה. החוזר יחול על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית וחברה מנהלת של קופת גמל מבטיחת תשואה.

2.3 הנחיות והבהרות

2.3.1 ביום 3 בינואר 2013 פרסם המפקח מכתב למנהלי הגופים המוסדיים בעניין תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"א-2010. במסגרת המכתב הובהר, כי הוראת השעה משנת 2008, אשר הוארכה גם לשנים 2011 ו-2012, המאפשרת הפקדת כספים רק בשל מרכיב הפיצויים לקופות גמל לא משלמות לקצבה, תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מתחילת תקופת כהונתה של הכנסת הנכנסת.

2.3.2 שינוי מודל הטבות המס במסגרת החיסכון הפנסיוני

בחודש מאי 2013 פרסם משרד האוצר את הצעת התכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014. במסגרת תכנית זו מוצע לערוך שינוי במודל הטבות המס בגין הפרשות לחיסכון הפנסיוני. עיקר השינוי הינו בביטול סעיפים 45א ו-47 לפקודת מס הכנסה, שעניינם מודל של זיכוי במס לעובד והתרת ניכוי הוצאה למעסיק ולעצמאי בגין הפרשות פנסיוניות והחלפתו במודל חדש. לפי המודל החדש, לגבי שכירים יחולו הכללים הבאים: תורחב התקרה לזיכוי ממס בשיעור של 35%, בגין הפקדות של שכירים, כך שהתקרה תעמוד על 15% מההכנסה החייבת או 20 פעמים השכר הממוצע במשק (כ-180,000 ש"ח לשנה) (להלן: "התקרה החדשה"), לפי הנמוך, ובניכוי הסכומים שהופקדו על ידי המעסיק וזכו להטבת מס, כמפורט להלן. במקביל, תצומצם התקרה לפטור ממס על הפקדת מעסיק משיעור של 7.5% מארבע פעמים השכר הממוצע במשק (דהיינו, הפקדה חודשית של כ-2,650 ש"ח) לשיעור של 7.5% מהתקרה החדשה כשהיא מחולקת ל-12 (דהיינו, הפקדה חודשית של כ-1,125 ש"ח). לגבי עמית עצמאי, יחולו הכללים הבאים: התקרה לזיכוי במס בשיעור של 35% תעמוד על הפקדה בשיעור של עד 20% מההכנסה החייבת או מהתקרה החדשה, לפי הנמוך. בנוסף, מוצע לקבוע מסלול ברירת מחדל לגבי כספי פיצויים שנצברו לעובד שפרש מעבודתו בקופות גמל לקצבה ולפיו כספים אלה, עד לתקרה של פעמיים סכום הפטור לפיצויים (24,240 ש"ח) לכל שנת עבודה, יועדו מלכתחילה לקצבה, אלא אם הודיע העובד אחרת. משיכת כספי פיצויים שלא בדרך של קצבה לאחר שלושה חודשים ממועד הפרישה מעבודה של היחיד, או ממועד פטירתו, לפי העניין, תחויב בתשלום

מס במועד המשיכה אך לפי שיעור המס השולי שחל על היחיד במועד הפרישה. להצעה אם תתקבל עשויה להיות השלכה על תמריצי החיסכון הפנסיוני של הציבור לחיוב או לשלילה, בהתאם לרמת ההכנסה ממנה נגזר החיסכון הפנסיוני, ממעמד החוסך כעצמאי או שכיר ומכוננות החוסך להפקיד לחסכון הפנסיוני גם סכומים שאינם מזכים בהטבת מס. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה המצרפית הצפויה משינויים אלו. התכנית הכלכלית מצויה בשלבי חקיקה ראשוניים, ועל כן ייתכנו שינויים בה, במסגרת הדיונים בכנסת על אישורה.

פעילות שיווקית

הראל פנסיה פועלת באופן נמרץ לצירוף מבוטחים חדשים ולהעמקת היקף פעילות הביטוח הפנסיוני בקרב מעסיקים ומבוטחים קיימים, הן בפעולות הסברה בקרב מעסיקים עימם היא קשורה בהסכמים, הן בפעילות ליצירת התקשרויות עם מעסיקים חדשים, הן בהתמודדות במכרזים והן בפעילות באמצעות יועצים וסוכני ביטוח. הראל פנסיה מבטחת בעיקר עמיתים שכירים שהצטרפו במסגרת מפעלית. בשנים האחרונות הוגברו מאמצי השיווק גם לפלח העמיתים העצמאיים. פעילות השיווק של הקרן התמקדה בתקופת הדוח הן בהגברת השיווק ושיפור השירות בקרב המעסיקים הקיימים והן בצירוף מעסיקים רבים נוספים ועמיתים עצמאיים ממגזרים שונים. הקרן פועלת במסגרת חטיבת חסכון ארוך טווח של קבוצת הראל ביטוח ושומרת על סינרגיה עם היחידות האחרות בקבוצה (קופות הגמל וביטוח החיים) - כפועל יוצא הוקם בשנים האחרונות מערך משווקים פנסיונים לחטיבת חיסכון ארוך טווח שיעסוק בשיווק כלל מוצרי החטיבה ובהם קרנות הפנסיה של החברה. על רקע השתלבותם האפשרית של הבנקים כערוץ שיווק נוסף לענף, משקיעה החברה תשומות גם מול ערוץ זה.

מצב כספי**הראל גילעד פנסיה****תכנית הפנסיה:**

תכנית הפנסיה של הקרן היתה, עד לשנת 2004, תכנית פנסיה מקיפה, שסווגה כ"קרן זכויות". הזכויות נקבעו על פי סולם צבירה שחושב באופן אקטוארי ואשר הביא בחשבון את גילו של העמית, שנת לידתו, מינו ומסלול הפנסיה בו בחר. מכל סכום של דמי גמולים ששולם נגזרה מנת הפנסיה שתגיע לעמית בגיל פרישה, על פי הפרמטרים הנ"ל.

בשנת 2005 אושרו לקרנות הפנסיה תקנונים חדשים, ששינו את אופיין ל"קרנות תשואה". הצבירה בקרן הפנסיה חולקה בין המבוטחים והפנסיונרים בהתאם לזכויות שצברו עד למועד השינוי וממועד זה חושבה לכל מבוטח יתרה צבורה אישית הכוללת את הפקדותיו והתשואה עליהן, לרבות התשואה הדמוגרפית, בניכוי דמי ניהול ודמי סיכון אישיים. בפרישה לפנסית זקנה תומר היתרה הצבורה בפנסיה חודשית שתחושב אקטוארית. סיכוני נכות ומוות (שאירים) יכוסו מתוך דמי הסיכון שינוכו מדי חודש ונקבע מנגנון איזון אקטוארי להתאמת הפנסיות ויתרות העמיתים בהתאם לסיכונים אלה. כמו כן נקבע הסדר לפנסיונרים שפרשו עד ליום 31.12.2003 ("פנסיונרים זכאים קיימים") ואשר נותרו זכאים לאגרות חוב מיועדות בשיעור של 70% מההתחייבות לגביהם.

בחודש דצמבר 2007 אושרו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") תקנונים חדשים עבור הראל פנסיה והראל פנסיה כללית. התקנונים החדשים, כוללים שינוי המקדמים לפרישה על פי הוראות חוזר פנסיה 2007-3-6. שינוי מקדמים אלו משקף גידול בתוחלת החיים והקטנת עלויות לרכישת כסוי ביטוחי למוות – פנסיית שאירים ולנכות.

ביום 30 בינואר 2013 פורסם חוזר פנסיה 2013-3-1, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר מבטל את חוזר פנסיה 2012-3-4 באותו נושא מיום 27 בדצמבר 2012. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו קרנות הפנסיה את המאזן האקטוארי שלהן ובהתאם יקבעו את המקדמים הכלולים בתקנון. פרסום החוזר החדש נובע מהצורך בעדכון ההנחות הדמוגרפיות נוכח השינויים בטבלאות הדמוגרפיות, הבאים לידי

ביטוי בנייר עמדה סופי שפרסם המפקח בנושא "עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוחי חיים" ביום 26 בנובמבר 2012, המהווה המשך לטיטת נייר העמדה בנושא זה שפורסמה ביום 11 ביולי 2012. החוזר קובע כי על חברה מנהלת של קרן פנסיה להגיש לממונה תקנון לאישור הכולל מקדמים המחושבים על פי הוראות החוזר לא יאוחר מיום 21 בפברואר 2013. ביום 1 ביולי 2013 קיבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון אישור לנוסחי התקנונים המתוקנים, בין היתר בהתאם להוראות החוזר לעיל.

נתונים אקטואריים:

הזכויות המוקנות בקרן הפנסיה נקבעו על בסיס חישובים אקטואריים, במטרה לשמור על קרן מאוזנת לאורך שנים. על פי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, שולב בתכנית הפנסיה גם מנגנון לאיזון אקטוארי המיועד למנוע התפתחות גרעון אקטוארי בקרן.

להלן הנתונים האקטואריים העיקריים (באלפי ש"ח, מתואם למדד ליום המאזן):

שינויים במאזן הראל גילעד פנסיה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		סך כל נכסי העמיתים, נטו התחייבות פנסיונית - למבוטחים התחייבות פנסיונית - לפנסיונרים
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,198,138	13,688,066	19,424,634	
16,628,116	13,246,401	18,761,405	
570,022	441,665	663,229	

נכסי הקרן המקיפה עלו בתקופת הדוח בכ- 13% (2,226 מיליון ש"ח). ההתחייבות כלפי הפנסיונרים גדלה בכ- 16% מכ- 570 מיליון ש"ח לכ- 663 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף כמות הפנסיונרים שבקרן ובנוסף מהיקף הפנסיות המשולמות. שיעור העודף האקטוארי לחלוקה בתקופת הדוח הסתכם לכ- 0.27 אחוז.

הראל פנסיה כללית

תכנית הפנסיה:

"הראל פנסיה כללית" פועלת כקרן מסוג תשואה שהכספים הנצברים בה מיועדים לתשלומי פנסית זקנה ופנסיה לשאריהם של פנסיונרים. בשנת 2007 שינתה הקרן את מקדמי הפרישה בהתאם להנחיות חוזר פנסיה 6-3-2007, במסגרת תיקון שנערך בתקנון הראל פנסיה כללית ואשר קיבל את אישור הממונה.

ביום 17 בדצמבר 2012 אושרו על ידי המפקח שינויים בתקנון הראל פנסיה כללית והתאמתו לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 שפורסמו ביום 21 ביוני 2012. השינויים נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2013 ועיקרם:

- הקטנת דמי הניהול המשמשים לחישוב ריבית היוון - דמי הניהול המשמשים לחישוב ריבית ההיוון השנתית הוקטנו לשיעור שנתי של 0.5% (במקום 2%). ריבית ההיוון משפיעה על עלויות הכיסוי הביטוחי וכן על מקדם ההמרה לפנסיית זיקנה.
- חישוב שחרור - נוספה הגדרת אופן חישוב שחרור מדמי גמולים למקבל קצבת נכות.
- שינוי דמי ניהול למבוטחים – דמי הניהול שרשאי הגוף המנהל לגבות מהמבוטחים הותאמו לקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, לפיהן רשאי הגוף המנהל לנכות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 4% מתוך התשלומים המועברים בשל מבוטחים בקרן ושיעור שלא יעלה על 1.1% מתוך היתרה הצבורה של המבוטח בשנת 2013 ושיעור של 1.05% בשנת 2014 ואילך. זאת לעומת שיעור של 2% בתקנון הקודם.
- הובהר כי ממבוטחים שהפכו לפנסיונרים עד דצמבר 2009 ייגבו דמי ניהול שלא יעלו על שיעור של 2% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבות הקרן לכלל הפנסיונרים, וממבוטחים 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.

הקרן איננה מקבלת אגרות חוב מיועדות ולא הוטלה מגבלה על תשלומי העמיתים לקרן, כך שהם רשאים להעביר גם סכומים חד פעמיים.

למבוטחים בקרן יתרות צבורות המעודכנות מדי חודש בהתאם לתשואת הקרן. במועד הפרישה לפנסיה מומרת היתרה הצבורה לפנסיה חודשית בהתאם למקדמים אקטואריים. סכומי הפנסיה של הפנסיונרים מתעדכנים באותו אופן.

בשנת 2012 הקרן העבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור של 2% לשנה מנכסיה (ברוטו, לפני החזרים והטבות). בגין עתודות פנסיונרים שפרשו לאחר 1 בינואר 2010 נקבעו דמי ניהול של 0.5% לשנה.

ביום 30 בינואר 2013 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2013, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר מבטל את חוזר פנסיה 4-3-2012 באותו נושא מיום 27 בדצמבר 2012. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו קרנות הפנסיה את המאזן האקטוארי שלהן ובהתאם יקבעו את המקדמים הכלולים בתקנון. פרסום החוזר החדש נובע מהצורך בעדכון ההנחות הדמוגרפיות נוכח השינויים בטבלאות הדמוגרפיות, הבאים לידי ביטוי בנייר עמדה סופי שפרסם המפקח בנושא "עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוחי חיים" ביום 26 בנובמבר 2012, המהווה המשך לטייטת נייר העמדה בנושא זה שפורסמה ביום 11 ביולי 2012. החוזר קובע כי על חברה מנהלת של קרן פנסיה להגיש לממונה תקנון לאישור הכולל מקדמים המחושבים על פי הוראות החוזר לא יאוחר מיום 21 בפברואר 2013. ביום 1 ביולי 2013 קיבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון אישור לנוסחי התקנונים המתוקנים, בין היתר בהתאם להוראות החוזר לעיל.

נתונים אקטואריים:

הקרן איננה זכאית לאגרות חוב מיועדות ולא הוטלה מגבלה על תשלומי העמיתים לקרן, כך שהם רשאים להעביר גם סכומים חד פעמיים.

למבוטחים בקרן יתרות צבורות המעודכנות מדי חודש בהתאם לתשואת הקרן. במועד הפרישה לפנסיה מומרת היתרה הצבורה לפנסיה חודשית בהתאם למקדמים אקטואריים.

גם סכומי הפנסיה של הפנסיונרים מתעדכנים באותו אופן.

הקרן מעבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 4% מתוך התשלומים המועברים בשל מבוטחים בקרן ושיעור שלא יעלה על 1.1% מתוך היתרה הצבורה של המבוטח בשנת 2013 ושיעור של 1.05% בשנת 2014 ואילך. מנכסי העתודה לפנסיונרים, הקרן מעבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור של 0.5% עד 2% מנכסי העתודה לפנסיונרים.

שינויים במאזן הראל פנסיה כללית:

יום 31 בדצמבר	יום 30 ביוני		סך כל נכסי העמיתים, נטו התחייבות פנסיונית - למבוטחים התחייבות פנסיונית - לפנסיונרים
	2012	2013	
מבקר	בלתי מבקר	בלתי מבקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
256,376	216,828	289,095	
204,407	171,217	236,630	
51,969	45,611	52,465	

נכסי הקרן הכללית עלו בתקופת הדוח בכ- 13% (כ- 32,719 אלפי ש"ח). ההתחייבות כלפי הפנסיונרים גדלה בכ- 0.95% מכ- 51,969 אלפי ש"ח לכ- 52,465 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף כמות הפנסיונרים שבקרן. שיעור הגרעון האקטוארי לחלוקה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 00.32 אחוז.

3. תוצאות פעילות

החברה המנהלת:

תמצית דוח רווח והפסד - חברה מנהלת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לששה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני		30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
(* 161,733	(* 39,476	47,032	(* 78,073	89,193	
(* 11,763	(* 2,572	6,785	(* 5,580	11,269	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,999	1,058	858	2,119	1,111	רווחים מהשקעות, נטו
168	72	18	119	79	הכנסות אחרות
<u>177,663</u>	<u>43,178</u>	<u>54,693</u>	<u>85,891</u>	<u>101,652</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
					עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
63,949	16,049	18,571	31,777	35,702	
74,790	18,966	21,791	37,333	43,917	הוצאות הנהלה וכלליות
402	71	145	71	302	הוצאות מימון
<u>139,141</u>	<u>35,086</u>	<u>40,507</u>	<u>69,181</u>	<u>79,921</u>	סך כל ההוצאות
					רווח לפני מסים על ההכנסה
38,522	8,092	14,186	16,710	21,731	
12,774	2,690	5,102	5,107	7,811	מסים על הכנסה
<u>25,748</u>	<u>5,402</u>	<u>9,084</u>	<u>11,603</u>	<u>13,920</u>	רווח לתקופה
					(* סווג מחדש

דמי הניהול המתקבלים מניהול הקרן המקיפה נגבים מתוך דמי הגמולים שגבתה קרן זו (6% לפני החזרים והטבות) ומתוך נכסיהם הצבורים של העמיתים בקרן (0.5% בגין שנה לפני החזרים).
 דמי הניהול המתקבלים מניהול הקרן הכללית החל מינואר 2013 נגבים גם הם מתוך דמי הגמולים שגבתה הקרן (4% לפני החזרים) ומתוך נכסיהם הצבורים של העמיתים בקרן (1.1% בגין שנה לפני החזרים).
 ההכנסות, מדמי ניהול מקרנות הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-89 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-78 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד גידול של כ-11.1 מיליון ש"ח (שיעור גידול של כ-14%).
 הוצאות השיווק והוצאות הנהלה וכלליות עלו בשיעור של כ-15% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

קרנות הפנסיה:

דוח תנועה בקרן הפנסיה "הראל גילעד פנסיה":

לשנה שהסתיימה		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			נכסי העמיתים לתחילת התקופה
ביום 31 בדצמבר					
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	נכסי העמיתים לתחילת התקופה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	דמי גמולים שנתקבלו
12,169,133	13,219,442	18,392,322	12,169,133	17,198,138	נכסי העמיתים לתחילת התקופה
2,863,075	633,382	915,964	1,214,591	1,728,238	דמי גמולים שנתקבלו
1,336,198	(127,932)	179,760	383,796	624,904	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות
1,389,875	95,931	113,535	183,400	252,812	העברה ממוסדיים אחרים
(44,889)	(10,812)	(14,638)	(21,126)	(27,981)	תשלומי פנסיה
(266,940)	(66,563)	(87,965)	(130,140)	(175,734)	השבת כספים לעמיתים
(248,314)	(55,382)	(74,344)	(111,588)	(175,743)	העברה למוסדיים אחרים
<u>17,198,138</u>	<u>13,688,066</u>	<u>19,424,634</u>	<u>13,688,066</u>	<u>19,424,634</u>	נכסי העמיתים לסוף התקופה

נכסי העמיתים בקרן המקיפה גדלו בתקופת הדוח בכ- 2,226 מיליון ש"ח. ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הניבו תרומה חיובית של כ- 625 מיליון ש"ח (אשתקד כ- 384 מיליון ש"ח). דמי הגמולים הסתכמו בכ- 1,728 מיליון ש"ח, גידול של כ- 42% מתקופה מקבילה אשתקד. העברות מקרנות אחרות ולקרנות אחרות נטו תרמו לגידול הקרן כ- 77 מיליון ש"ח (לעומת תרומה של כ- 72 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד). היקפי הפדיונות (השבת כספים לעמיתים) הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 176 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד כ- 130 מיליון ש"ח). בתשלומי הפנסיה נרשם גידול של כ- 32%, מסכום של כ- 21 לסכום של כ- 28 מיליון ש"ח.

דוח תנועה בקרן הפנסיה "הראל פנסיה כללית":

לשנה שהסתיימה		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			נכסי העמיתים לתחילת התקופה
ביום 31 בדצמבר					
2012	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	נכסי העמיתים לתחילת התקופה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	דמי גמולים שנתקבלו
197,573	211,993	273,798	197,573	256,376	נכסי העמיתים לתחילת התקופה
42,663	9,552	15,567	17,932	31,746	דמי גמולים שנתקבלו
23,202	(2,883)	2,108	5,440	6,714	עודף (גרעון) הכנסות על הוצאות
5,773	418	1,134	684	2,050	העברה ממוסדיים אחרים
(3,369)	(804)	(883)	(1,621)	(1,800)	תשלומי פנסיה
(2,828)	(493)	(960)	(980)	(1,387)	השבת כספים לעמיתים
(6,638)	(955)	(1,669)	(2,200)	(4,604)	העברה למוסדיים אחרים
<u>256,376</u>	<u>216,828</u>	<u>289,095</u>	<u>216,828</u>	<u>289,095</u>	נכסי העמיתים לסוף התקופה

נכסי העמיתים בקרן הכללית גדלו בתקופת הדוח בכ- 32.7 מיליון ש"ח. ההכנסות מהשקעות בתקופת הדוח הניבו תרומה חיובית של כ- 6.7 מיליון ש"ח (אשתקד כ- 5.4 מיליון ש"ח). דמי הגמולים הסתכמו בכ- 31.7 מיליון ש"ח, גידול של כ- 77% מתקופה מקבילה אשתקד. העברות מקרנות אחרות ולקרנות אחרות נטו גרמו לקיטון הקרן בכ- 2.5 מיליון ש"ח (לעומת קיטון של כ- 1.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד).

היקפי הפדיונות (השבת כספים לעמיתים) הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד כ- 1 מיליון ש"ח).
בתשלומי הפנסיה נרשם גידול של כ- 11%, מסכום של כ- 1.6 לסכום של כ- 1.8 מיליוני ש"ח.

גילוי בדבר ירידת ערך נכסים פיננסיים :

בהתאם לתקינה הבינלאומית, נכסים פיננסיים שסווגו כזמינים למכירה נמדדים לפי שוויים ההוגן. רווחי או הפסדי הון מנכסים אלה נזקפים ישירות לקרן הון (בדרך של זקיפה או גריעה מקרן ההון), וזאת עד למועד מימושם, פרט להפסדים מירידות ערך או לרווחים כתוצאה מהשבת ערך (עד לגובה העלות המקורית) של אגרות חוב אשר נזקפים לדוח רווח והפסד, בהתאם למבחנים כמותיים ואיכותיים אשר נקבעו על ידי החברה, בהתבסס על תקן חשבונאות בינלאומי 39.

בתקופת הדוח, קטנה יתרת קרן ההון, כך שיתרתה ליום 30 ביוני, 2013 הסתכמה לסך של כ- 152 אלפי ש"ח לאחר מס, לעומת יתרה של כ- 544 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.
להלן פירוט יתרת הרווחים וההפסדים המיוחסים לבעלי המניות של החברה בגין נכסים זמינים למכירה, אשר נזקפו ישירות להון העצמי. הנתונים מובאים בפילוח בהתאם למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו ובהתאם לשיעורי הירידה בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו, כפי שהוא עדכני נכון למועד הדוח.

מכשירים הוניים								
עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ	רווחים שטרם מומשו	ברוטו ממס	נטו ממס	
0	0	0	0	0	0	0	0	עד 19%
0	0	0	0	0	0	0	0	20%-39%
0	0	0	0	0	0	0	0	40% ומעל
0	0	0	0	0	0	0	0	קרן הון בזכות
0	0	0	0	0	0	0	0	י.ס. קרן הון
מכשירי חוב								
עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ	רווחים שטרם מומשו	ברוטו ממס	נטו ממס	
-6,183	0	0	0	-6,183	0	-6,183	-3,930	עד 19%
0	0	0	0	0	0	0	0	20%-39%
0	0	0	0	0	0	0	0	40% ומעל
0	0	0	0	0	245,915	245,915	156,302	קרן הון בזכות
-6,183	0	0	0	-6,183	245,915	239,733	152,373	י.ס. קרן הון
סה"כ קרן הון								
עד 6 חודשים	6-9 חודשים	9-12 חודשים	מעל 12 חודשים	סה"כ	רווחים שטרם מומשו	ברוטו ממס	נטו ממס	
-6,183	0	0	0	-6,183	0	-6,183	-3,930	עד 19%
0	0	0	0	0	0	0	0	20%-39%
0	0	0	0	0	0	0	0	40% ומעל
0	0	0	0	0	245,915	245,915	156,302	קרן הון בזכות
-6,183	0	0	0	-6,183	245,915	239,733	152,373	י.ס. קרן הון

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, נבחן גם הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית, תוך התייחסות לסטיית התקן של שער המכשיר, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. בנוסף לאמור לעיל, ירידת ערך של מכשירים הוניים בשיעור של 20% ומעלה לתאריך הדוח הכספי, או כזו המתמשכת מעל 9 חודשים (גם אם בשיעור נמוך יותר) נזקפת לדוח רווח והפסד.

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, נלקחים בחשבון הגורמים הבאים :
כוונה ויכולת פיננסית להחזיק את האג"ח עד למועד הפרעון ;

אי עמידה למיטב ידיעת החברה בקריטריונים המתוארים ב – IAS 39 סעיף 59 והמפורטים להלן :

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או של החייב ;
- הפרת חוזה, כמו אי עמידה בתנאים (DEFAULT) או פיגור בתשלומי ריבית או קרן ;

- המלווה בטעמים כלכליים או משפטיים הקשורים בקשיים פיננסיים של הלווה מעניק ללווה הקלה, אשר לא הייתה נשקלת על ידי המלווה בנסיבות אחרות;
- נעשה צפוי כי המלווה יכנס להליך פשיטת רגל או לארגון מחדש פיננסי אחר;
- אין שוק פעיל לאותו נכס פיננסי כתוצאה מקשיים פיננסיים או;
- ישנה ירידה הניתנת למדידה, באומדן תזרימי המזומנים העתידיים מקבוצת נכסים פיננסיים, מאז ההכרה לראשונה בנכסים אלה, למרות שלא ניתן עדיין לשייך את הירידה לנכסים פיננסיים בודדים בתוך הקבוצה, כולל; (1) שינויים שליליים במצב התשלומים של הלווים בקבוצה, או; (2) תנאים כלכליים לאומיים או מקומיים בעלי מתאם עם כשלים ביחס לנכסים בקבוצה (לדוגמה, עליה בשיעור האבטלה באזור הגיאוגרפי של הלווים, ירידה במחירי הנדל"ן בהתייחס למשכנתאות באזור רלוונטי, ירידה במחירי הנפט בהתייחס לנכסי הלוואה ליצרני נפט, או שינויים שליליים בתנאי הענף שמשפיעים על הלווים בקבוצה).
- בנוסף לאמור לעיל, ירידת ערך של מכשירי חוב בשיעור של 40% ומעלה לתאריך הדוח הכספי, נזקפת לדוח רווח והפסד.

4. תחזית זרמי כספים

החברה צופה המשך גידול בהיקפי פעילות של הקרנות שבניהולה ומשקיעה מאמצי שיווק גדולים. צפוי המשך גידול משמעותי בהיקף דמי הגמולים המתקבלים ובצבירה בקרנות, בין היתר על רקע הגידול במספר המצטרפים לקרנות בהמשך למגמת ההתקשרות עם גופים ציבוריים ופרטיים ולגידול בהפרשות מבוטחים מכוח צו ההרחבה לעניין פנסיה חובה. במקביל צפוי גידול בהחזרי דמי ניהול כפועל יוצא של הירידה בהיקף ההטבות הביטוחיות וכן לאור רמת התחרות הערה בענף.

המשך הצטרפות משרתי הקבע של צה"ל לקרנות הפנסיה צפויה להמשיך ולהגדיל משמעותית את דמי הגמולים המתקבלים בקרן.

לא קיים צפי לפדיון מואץ של זכויות עמיתים, למעט גידול על רקע הגידול בהיקף הפעילות בקרנות וכן על רקע פדיונות גבוהים מהמקובל בקרב מבוטחים מכוח צו ההרחבה לעניין פנסיה חובה אשר להם יתרות צבורות נמוכות באופן יחסי.

אין מידע על קשיים צפויים במימושם של נכסים או חובות שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע באופן מהותי על תזרים המזומנים של קרן הפנסיה.

התשלומים לקרן וממנה מבוצעים במזומן, בהתאם להוראות האוצר לעניין העברת כספים בין קרנות פנסיה.

5. השפעת גורמים חיצוניים וגילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית, השלכות המשבר בשוקי ההון וסיכוני שוק

התפתחויות בשוק ההון

5.1 כללי

הכלכלה העולמית המשיכה להציג תמונה מקרו-כלכלית מעורבת ברבעון השני של 2013: חוזק יחסי בארה"ב, היחלשות בשווקים המתעוררים והמשך ההתכווצות בגוש האירו.

נתוני המקרו שפורסמו במהלך הרבעון בארה"ב היו ברובם חיוביים בעיקר מכיוון שוק הדיור והצריכה הפרטית, כאשר השיפור בשוק התעסוקה נמשך. באירופה נתוני המקרו מוסיפים להצביע על סביבה ממותנת, אך פחות בהשוואה לרבעון הקודם והחשש ממשבר נזילות המשיך לרדת. בסין קצב הצמיחה מוסיף להתמתן. על רקע החולשה העולמית, בנקים מרכזיים רבים המשיכו במדיניות המוניטרית המרחיבה.

- 5.2 התפתחויות במשק הישראלי
 החברה משתייכת לקבוצת חברות הפועלת במשק הישראלי, אשר מצבו הכלכלי, הביטחוני והפוליטי משליך על היקף פעילותה בתחומים שונים. שינויים במצב הכלכלי במשק הישראלי עשויים לגרום לשינוי בהיקף הפרמיות וההכנסות האחרות ולשינוי בעלויות התפעול של חברות הקבוצה. לשינוי ברמת התעסוקה במשק הישראלי עשויה להיות השלכה על היקף הפעילות בתחום ביטוח החיים והחיסכון ארוך הטווח שהינו אחד מתחומי הפעילות של חברות בקבוצה.
- 5.3 שוק המניות
 מדד ת"א 100 ירד ב-2.6% ברבעון השני של 2013 אך בסיכום המחצית הראשונה של השנה עלה המדד ב-2%.
- 5.4 שוק איגרות החוב
 מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.5% ברבעון השני של 2013 והשלים עלייה של 2.1% במחצית הראשונה של 2013. במהלך הרבעון מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-1.2% והשלים עלייה של 1.0% מתחילת השנה. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך הרבעון והשלים עלייה של 4.0% מתחילת השנה.
- 5.5 קרנות נאמנות
 בשוק קרנות הנאמנות נרשמו גיוסים נטו של 14.5 מיליארדי ש"ח ברבעון השני של 2013 והענף השלים גיוסים של 31.6 מיליארדי ש"ח במחצית הראשונה של השנה, זאת לעומת כ-20 מיליארד בכל שנת 2012. כמעט כל הגיוסים במחצית הראשונה נבעו מקרנות המתמחות באג"ח (15 מיליארדי ש"ח) ומהקרנות הכספיות (16.6 מיליארדי ש"ח).
- 5.6 מוצרי מדדים
 על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בשוק תעודות הסל עמד על 84.5 מיליארדי ש"ח בסוף הרבעון השני של 2013, לעומת 69 מיליארדי ש"ח בסוף 2012, עלייה של 22%. בלטו לחיוב במחצית הראשונה של השנה תעודות הפיקדון שרשמו גיוסים של 7.4 מיליארדי ש"ח ותעודות הסל המתמחות במניות בחו"ל שרשמו גיוסים של 4 מיליארדי ש"ח.
- 5.7 שוק המט"ח
 השקל התחזק במהלך הרבעון השני של 2013 ב-0.8% אל מול הדולר (לרמה של 3.618 שקל לדולר) והשלים התחזקות של 3% מתחילת השנה. השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו במהלך הרבעון השני (לרמה של 4.7197 שקל לאירו) אך התחזק ב-4% מתחילת השנה.
- 5.8 אינפלציה
 האינפלציה הסתכמה במהלך 12 החודשים עד יוני 2013 ב-2%, במרכז יעד האינפלציה. במהלך הרבעון השני של 2013 מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.3%.
- 5.9 ריבית בנק ישראל
 במהלך הרבעון השני של 2013 הפחית בנק ישראל את הריבית ב-0.5 נקודת אחוז ל-1.25%.

6. נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים בדבר התחייבויות תלויות".

7. הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לגבי ביצוע בקרות (SOX 302 ו-SOX 404):

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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2013 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.

דודי לייזנר
מנהל כללי

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 15 באוגוסט, 2013

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן : החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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 פיקוחנו 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 :

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

(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.

15 באוגוסט 2013

דודי לייזנר, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן : החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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 פיקוחנו 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 :

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

(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.

15 באוגוסט 2013

רם גבל, סמנכ"ל כספים

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ - חברה מנהלת

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

(בלתי מבוקרים)

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ - חברה מנהלת

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>1</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
6-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
9-17	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה לתלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 באוגוסט 2013

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 ביוני		באור	
	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
נכסים:				
8,886	7,765	9,182		נכסים בלתי מוחשיים
125,867	111,357	139,180		הוצאות רכישה נדחות
24	25	24		רכוש קבוע
4,969	7,478	5,418		חייבים ויתרות חובה
<u>139,746</u>	<u>126,625</u>	<u>153,804</u>		
השקעות פיננסיות:				
40,066	33,278	57,232		נכסי חוב סחירים
3,152	3,248	3,050		נכסי חוב שאינם סחירים
5	-	3		אחרות
<u>43,223</u>	<u>36,526</u>	<u>60,285</u>		סך כל השקעות פיננסיות
40,654	15,179	24,947		מזומנים ושווי מזומנים
<u>223,623</u>	<u>178,330</u>	<u>239,036</u>		סך כל הנכסים
5				
7,497	7,497	7,497		הון:
42,180	42,180	42,180		הון מניות
4,418	3,991	4,026		פרמיה על מניות
98,418	84,273	112,338		קרנות הון
152,513	137,941	166,041		עודפים
				סך כל ההון
התחייבויות:				
275	19	66		התחייבויות בגין מסים נדחים
3,229	347	1,842		התחייבויות בגין מסים שוטפים
52,179	24,953	46,059		זכאים ויתרות זכות
15,427	15,070	25,028		התחייבויות פיננסיות
71,110	40,389	72,995		סך כל ההתחייבויות
<u>223,623</u>	<u>178,330</u>	<u>239,036</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

15 באוגוסט, 2013

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לידנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור	
	2012	2013	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
* 161,733	* 39,476	47,032	* 78,073	89,193	6	דמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
* 11,763	* 2,572	6,785	* 5,580	11,269		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,999	1,058	858	2,119	1,111		רווחים מהשקעות, נטו
168	72	18	119	79		הכנסות אחרות
177,663	43,178	54,693	85,891	101,652		סך כל ההכנסות
63,949	16,049	18,571	31,777	35,702		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
74,790	18,966	21,791	37,333	43,917		הוצאות הנהלה וכלליות
402	71	145	71	302		הוצאות מימון
139,141	35,086	40,507	69,181	79,921		סך כל ההוצאות
38,522	8,092	14,186	16,710	21,731		רווח לפני מסים על ההכנסה
12,774	2,690	5,102	5,107	7,811		מסים על הכנסה
25,748	5,402	9,084	11,603	13,920		רווח לתקופה

* סווג מחדש, ראה באור 1.ה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
25,748	5,402	9,084	11,603	13,920
				רווח לתקופה
				<u>פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:</u>
				שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
1,987	(230)	(53)	115	(71)
				שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,261)	(345)	(476)	(1,052)	(538)
				הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
139	130	-	133	-
				מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
43	156	188	285	217
				סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(92)	(289)	(341)	(519)	(392)
25,656	5,113	8,743	11,084	13,528
				סך כל הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
92,270	72,670	1,691	636	2,183	7,910	7,180	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
25,748	25,748	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
							רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
1,987	-	-	1,987	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(2,261)	-	-	(2,261)	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
139	-	-	139	-	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
43	-	-	43	-	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(92)	-	-	(92)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
							עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
34,587	-	-	-	-	34,270	317	הנפקת מניות
152,513	98,418	1,691	544	2,183	42,180	7,497	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)
13,920	13,920	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
							רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
(71)	-	-	(71)	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(538)	-	-	(538)	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
217	-	-	217	-	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
(392)	-	-	(392)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
166,041	112,338	1,691	152	2,183	42,180	7,497	יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח						
7,180	7,910	2,183	636	1,691	72,670	92,270
-	-	-	-	-	11,603	11,603
-	-	-	115	-	-	115
-	-	-	(1,052)	-	-	(1,052)
-	-	-	133	-	-	133
-	-	-	285	-	-	285
-	-	-	(519)	-	-	(519)
317	34,270	-	-	-	-	34,587
7,497	42,180	2,183	117	1,691	84,273	137,941
7,497	42,180	2,183	493	1,691	103,254	157,298
-	-	-	-	-	9,084	9,084
-	-	-	(53)	-	-	(53)
-	-	-	(476)	-	-	(476)
-	-	-	188	-	-	188
-	-	-	(341)	-	-	(341)
7,497	42,180	2,183	152	1,691	112,338	166,041
7,497	42,180	2,183	406	1,691	78,871	132,828
-	-	-	-	-	5,402	5,402
-	-	-	(230)	-	-	(230)
-	-	-	(345)	-	-	(345)
-	-	-	130	-	-	130
-	-	-	156	-	-	156
-	-	-	(289)	-	-	(289)
7,497	42,180	2,183	117	1,691	84,273	137,941

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
רווח לתקופה
רכיבים של רווח (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
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
הנפקת מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
רכיבים של רווח (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 כולל אחר
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 באפריל, 2012 (בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
רכיבים של רווח (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
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
25,748	5,402	9,084	11,603	13,920
(4,109)	(848)	(1,419)	(1,781)	(1,641)
(384)	(69)	(3)	(126)	(126)
	-	8	-	2
427	71	171	71	328
(31,398)	(2,237)	(2,096)	(16,888)	(13,313)
4	(2)	-	1	-
1,496	344	611	647	1,376
12,774	2,690	5,102	5,107	7,811
(21,190)	(51)	2,374	(12,969)	(5,563)
6,631	8,150	(1,968)	4,225	(449)
16,522	(7,738)	(12,622)	(10,705)	(6,120)
23,153	412	(14,590)	(6,480)	(6,569)
1,562	192	630	513	811
(12,656)	(3,159)	(3,768)	(7,365)	(9,480)
521	-	291	-	291
(10,573)	(2,967)	(2,847)	(6,852)	(8,378)
17,138	2,796	(5,979)	(14,698)	(6,590)
(4,527)	(1,588)	(1,106)	(2,555)	(1,672)
5,669	(7,318)	(2,586)	10,058	(16,718)
1,142	(8,906)	(3,692)	7,503	(18,390)
-	-	(15,727)	-	(15,727)
15,000	15,000	25,000	15,000	25,000
15,000	15,000	9,273	15,000	9,273
33,280	8,890	(398)	7,805	(15,707)
7,374	6,289	25,345	7,374	40,654
40,654	15,179	24,947	15,179	24,947

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

גידול בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

רכישות (מכירות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

השבת הלוואה לחברה האם

קבלת הלוואה מחברה האם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. פעילות החברה

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: החברה) הינה בעלת רשיון מבטח בענף בטוח פנסיה. רשיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל לקיצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה.

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

החברה מוחזקת במלואה על-ידי הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה אם), אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - החברה האם הסופית), שמנייתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. קרנות הפנסיה שבניהול החברה:

שם הקרן	סוג הקרן
הראל גילעד פנסיה הראל פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה מקיפה קרן פנסיה כללית

ג. בהמשך לאישור ההסדר הפנסיוני למשרתי הקבע בצה"ל (ראה סעיף 1.ג. לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2012), מנהלת החברה החל מיום 22 באפריל, 2012 קופת גמל לא משלמת לקצבה לפי הפירוט הבא:

שם קופת הגמל
קופת הגמל למשרתי הקבע בצה"ל

נכון למועד עריכת הדוח טרם הצטרפו עמיתים כלשהם לקופת הגמל.

ד. ביום 26 בפברואר, 2013, נחתמו הסכמים בין החברה ובין חברה אחות "ידידים הולדינג וניהול (1984) בע"מ" (להלן: ידידים), ולפיו הומחו כל זכויותיה והתחייבויותיה של ידידים כלפי החברות הבנות שלה, לעתיד ניהול קרנות פנסיה בע"מ ומנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ החל משנת 2013. בהמשך לכך תספק החברה את השירותים שאותם התחייבה לספק ידידים לחברות האמורות ובתמורה לכך תהיה החברה זכאית לדמי הניהול והתפעול להם הייתה זכאית ידידים.

להלן פרטים בדבר דמי הניהול והתפעול להם תהיה זכאית החברה בגין השירותים אותם תספק כאמור לעיל, והכל החל משנת 2013:

(1) לעתיד ניהול קרנות פנסיה בע"מ – 2,850 אלפי ש"ח לשנה, צמוד למדד שפורסם בחודש אוגוסט 2011, ובניכוי עלויות ישירות בהן נשאה.

(2) מנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ - מלוא דמי הניהול הנגבים על ידה מהקרן שבניהולה ובניכוי עלויות ישירות בהן נשאה.

במסגרת הסכמים אלה לא תהיה החברה אחראית לפעולה כלשהי כלפי לעתיד ניהול קרנות פנסיה בע"מ ומנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ שעילתה לפני שנת 2013.

ה. מספרי ההשוואה בתמצית דוחות רווח והפסד ביניים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 ושל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בדבר הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו, סווגו מחדש כך שסכום הכנסות דמי ניהול שנבעו מתפעול נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי מפעלי משק ההסתדרות בע"מ (בניהול מיוחד) וממתן שירותי פנסיה למעסיקים אינם כלולים בהם. סכום ההכנסות האמור סווג לסעיף "הכנסות מדמי ניהול ותפעול".

(ראה בנוסף באור 15.ג בדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012, אשר אותם יש לקרוא ביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים אלו).

באור 1: - כללי (המשך)

ו. החברה האריכה את הסכם הניהול והתפעול עם החברה אם עד לסוף שנת 2013.

ז. ביום 20 ביוני 2013, פרעה החברה הלוואה שלקחה כשנה קודם לכן מהחברה אם בסך 15 מיליון ש"ח, ונטלה הלוואה חדשה בסך של 25 מיליון ש"ח למשך תקופה בת 11 חודשים ו-29 ימים אשר תתחדש אוטומטית לתקופות נוספות בנות אותו משך, אלא אם מי מהצדדים יודיע על אי חידושה. ההלוואה ניתנה בריבית בשיעור שנתי של 4.1% נכון לשנת 2013, אשר שיעורה יתעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים ועדכונים בסעיף 3(י) בפקודת מס הכנסה ובתקנותיו.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן - "הדוחות השנתיים").

דוחות כספיים אלה נערכו גם בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, ובהתאם להנחיות חדשות שהוצאו בשנת 2012 בדבר מבנה הגילוי שנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים IFRS. מספרי השוואה ליום 30 ביוני 2012, ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך סווגו בהתאם.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 באוגוסט 2013.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

1. בעריכת תמצית 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

2. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).

ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. חברת שערי ריבית עתידה לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שווים ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות"). בפרסום של משרד האוצר מיום 17 באפריל 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2013.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 בדוחות השנתיים יושמה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלו ובעקבותיה בכל התקופות המוצגות, למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים. להלן תיאור מהות השינויים שנקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

החל מיום 1 בינואר 2013 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות. אם לנכס או להתחייבות שנמדדים בשווי הוגן יש מחיר רכישה מוצע (bid price) ומחיר מכירה מוצע (ask price) המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות ישמש כדי למדוד שווי הוגן. התיקון יושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה. להערכת החברה ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

כמו כן, עם פרסום התקן הורחבו דרישות הגילוי לגבי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. דרישות הגילוי שולבו במסגרת ביאור 8, בדבר מכשירים פיננסיים.

2. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר

התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.

התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. הדוח על הרווח הכולל בתקופות השוואה הוצג מחדש בהתאם לתיקון.

באור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

באור 5 - 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 על שוק ההון, ביטוח וחשכון.

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.

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. (המשך)

להלן פרטים על מצב ההון העצמי הנדרש והקיים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,533	61,170	68,015	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)(ב)
134,844	118,080	148,221	הסכום הנדרש ערב פרסום התיקון(ד)
(70,311)	(56,910)	(80,206)	הפרש
64,533	61,170	68,015	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
152,513	137,941	166,041	הון עצמי קיים
87,980	76,771	98,026	עודף
-	-	-	סכום ההון הנדרש שאין כנגדו נכסים העומדים בכללי הנזילות וההשקעה
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
16,227	13,905	17,357	היקף נכסים מנוהלים
32,306	31,265	34,658	הוצאות שנתיות
16,000	16,000	16,000	דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות הממונה (ג)
64,533	61,170	68,015	סך כל הסכום הנדרש

(ב) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות ההון הקובעות כללים לחישוב ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה בשל סיכונים תפעוליים.

בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך נכסים מנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך, נקבעו במסגרת התקנות כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש, כגון החזקת נכסים נזילים של לפחות 50% מההון העצמי המזערי הנדרש במועד הדוח. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות, במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) בהתאם להוראת הממונה מיום 29 למרס, 2012, על החברה להעמיד הון בסכום של 16 מיליון ש"ח בנוסף להון המינימלי הנדרש לפי הוראות הדין בשל הפעלת תכנית ההסדר הפנסיוני של אנשי הקבע בצה"ל.

בהתאם להוראה מעודכנת שהתקבלה מהממונה ביום 29 ביולי 2013 הדרישה הני"ל פוחתת החל מחודש יולי 2013 לסכום של 12.8 מיליון ש"ח.

(ד) עד ליום פרסום תקנות ההון, ההון עצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל ומחברה מנהלת של קרנות פנסיה חדשות, על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הוא בסך מיליון ש"ח ובסך 7 מיליון ש"ח, בהתאמה, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן בסוף כל שנת כספים, החל ממדד נובמבר 2001.

בנוסף לכך, בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הוצאות רכישה נדחות לא יחשבו כנכס לצורך חישוב ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת.

באור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. (המשך)

(ה) בהתאם לתקנות ההון חברה מנהלת תהיה חייבת להגדיל, עד למועד פרסום הדוח הכספי, את הונה העצמי בגין ההפרש שבין ההון הנדרש ערב התיקון להון הנדרש לפי תקנות ההון (להלן - ההפרש). ההפרש יחושב לכל מועד של הדוח הכספי. הגדלת ההון העצמי תעשה במועדים ובשיעורים המפורטים להלן:

- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2012 לפחות 30% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2012 לפחות 60% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2013 לפחות 80% מההפרש;
- עד למועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2014 יושלם מלוא ההפרש.

החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור ליום 30 ביוני, 2013 לרבות עמידה בכללי השקעת ההון.

באור 6 - דמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו

דמי ניהול				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

111,516	27,318	31,630	54,118	58,827
47,575	11,486	14,556	22,615	28,736
159,091	38,804	46,186	76,733	87,563
-	-	261	-	513
2,642	672	585	1,340	1,117
2,642	672	846	1,340	1,630
161,733	39,476	47,032	78,073	89,193

סך דמי הניהול שנגבו בפועל מקרן פנסיה
חדשה מקיפה:

מדמי גמולים
מהצבירה
סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה מקיפה

סך דמי הניהול שנגבו בפועל מקרן פנסיה
חדשה כללית: (א)

מדמי גמולים
מהצבירה
סה"כ דמי ניהול מקרן פנסיה חדשה כללית
סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה

שיעור דמי ניהול מבוטחים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
%				

3.93	4.38	3.47	4.48	3.45
0.32	0.34	0.30	0.34	0.30
-	-	1.68	-	1.62
1.31	1.40	1.10	1.43	1.07

בפועל מקרן פנסיה חדשה מקיפה:

מדמי גמולים (ממוצע)
מהצבירה*

בפועל מקרן פנסיה חדשה כללית:

מדמי גמולים (ממוצע)
מהצבירה*
מ
מונחים שנתיים.

באור 6 : - דמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו (המשך)

(א) בהמשך לתוכנית הממונה להגברת התחרות במוצרי החיסכון הפנסיוני, ביום 21 ביוני, 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב - 2012, שעניינן החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני על ידי גביית דמי ניהול מהפקדות שוטפות ומהצבירה. במסגרת התקנות נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות:

1. דמי הניהול המקסימאליים בקרן פנסיה כללית לא יעלו בשנת 2013 על 1.1% מהצבירה ו- 4% מההפקדות ומשנת 2014 ואילך לא יעלו על 1.05% מהצבירה ו- 4% מההפקדות השוטפות, כאשר מקבלי קצבאות זקנה והשארים ישלמו עד 0.6% מיתרת התחייבויות הקופה כלפיהם;

2. דמי הניהול בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק, לא יעלה על 0.3% לשנה מן היתרה הצבורה בחשבון העמית בקופת הגמל, או על השיעור החודשי שגבה הגוף במועד בו נותק הקשר או במועד שנודע לגוף המוסדי על פטירת העמית, לפי הנמוך מביניהם.

דמי הניהול המקסימאליים בקרן הפנסיה המקיפה, למעט לגבי עמיתים שהקשר עימם נותק כאמור לעיל נותרו ללא שינוי.

באור 7 : - מסים על הכנסה

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

א. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

ב. ביום 30 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשע"ב-2012, אשר מעדכן את שיעור מס שכר ומס רווח, כך שיעמוד על 17% החל מיום 1 בספטמבר 2012.

ביום 2 ביוני, 2013 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון) התשע"ג - 2013, אשר מעדכן את שיעור מס שכר ומס רווח, כך שיעמוד על 18% החל מיום 2 ביוני 2013. כתוצאה מהשינוי האמור שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים יעלה ביום 2 ביוני 2013 משיעור של 35.9% לשיעור של 36.21% (שיעור מס משוקלל).

לשינוי בשיעור מס הרווח, כאמור לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על הרווח הכולל ו/או על ההון העצמי של החברה.

ג. ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. במסגרת החוק בוטלה, החל משנת 2012, הפחתת מס החברות שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, ושיעור מס חברות יעמוד על שיעור של 25% החל משנת 2012. לאור זאת, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2012	25	(*)16.3	(*)35.53
2013	25	(*)17.58	(*)36.21
2014 ואילך	25	18.00	36.44

(*) שיעור משוקלל.

באור 8 - מכשירים פיננסיים

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2013	
בלתי מבוקר	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
3,050	3,262

נכסי חוב שאינם סחירים ושאינם ניתנים להמרה, מטופלים כהלוואות וחיובים לרבות פיקדונות בבנקים

ב. היררכיית שווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 ביוני 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
57,013	-	-	57,013
219	-	-	219
3	3	-	-
57,235	3	-	57,232

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות סחירות אשר אינן ניתנות להמרה
השקעה אחרת
סה"כ

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 א לעיל.
עם זאת, במסגרת הסדר שלו הייתה שותפה החברה נרשם בספריה מכשיר פיננסי הנמדד תחת רמת שווי 3, כאמור לעיל, הערך בספרים של מכשיר זה אינו מהותי (כ- 3 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2012 כ- 5 אלפי ש"ח).

א. קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד החברה עלולות להיות מוגשות תלויות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי התקנון ו/או הדין. תלויות כאלה מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלויות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלויות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. לעיתים, הגורמים המתלווננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים ביחס לתלויותם במסגרת תביעה ייצוגית. לעת הזו, לא ניתן להעריך אם קיימת חשיפה בגין תלויות כאלה ולא ניתן להעריך אם תינתן הכרעה רוחבית של הממונה בעניין תלויות כנ"ל ו/או אם תוגשנה תביעות ייצוגיות כתוצאה מהליכים שכאלו ולכן לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לתלויות כנ"ל ולא נערכת הפרשה בגינן.

בנוסף, במסגרת המדיניות שמיישם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בתקופה האחרונה, להעמקת הבקורות והביקורות בגופים מוסדיים, הפיקוח מקיים מעת לעת ביקורות מעמיקות לגבי פעילותם של הגופים המוסדיים בקבוצה, במגוון תחומי הפעילות. בעקבות ביקורות אלו עלול משרד האוצר להטיל קנסות ו/או עיצומים כספיים וכן עלול ליתן הוראות לביצוע שינויים ביחס לפעולות שונות שנעשו, וזאת הן כלפי העתיד והן כלפי העבר. במקרים של הוראות כאמור לגבי העבר, עלול הפיקוח לדרוש השבת כספים או שינוי בתנאים כלפי המבוטחים ו/או העמיתים באופן שעלול להטיל חבויות כספיות על החברה.

ב. ביום 21 בדצמבר, 2011 פרסם המפקח חוזר שעניינו טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים. ביום 18 בנובמבר, 2012, פורסם חוזר מתקן (להלן: החוזר). החוזר מפרט את מסגרת הפעולות שעל גוף מוסדי לבצע על מנת להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. בשלב זה לא ניתן להעריך את השלכות פרויקט הטיוב על זכויות העמיתים ועל הדוחות הכספיים.

ג. ביום 1 ביולי 2013 פרסם המפקח טיוטת חוזר שלישית שעניינה הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על-פי טיוטת החוזר, חובת ההודעה המוקדמת על העלאת דמי ניהול חודשיים לפני מועד העלאת דמי הניהול (הקבועה בתקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964) לא חלה רק במקרים בהם דמי הניהול מועלים באופן רוחבי, וחברה מנהלת אינה רשאית להעלות דמי ניהול אלא לאחר שהודיעה על כך לעמית וחלפו חודשיים ממועד משלוח ההודעה. לצורך השבת דמי ניהול שנגבו ביתר (לפני חלוף חודשיים ממועד הודעה כאמור) החל מיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2009, מוצע לקבוע, בין היתר, את ההוראות הבאות: (א) על חברה מנהלת להשיב לדמי ניהול שנגבו ביתר במסגרת הזמנים שנקבעו בטיוטה; (ב) חברה מנהלת תהיה פטורה מבדיקה פרטנית ו/או מהשבת כספים בכפוף לעמידה בתנאים שפורטו בטיוטה; על חברה מנהלת יהיה למסור למפקח דיווח על ביצוע השבת הכספים ודוח מסכם של מבקר הפנים בחברה המאשר, כי החברה ביצעה את ההוראות הנדרשות. טיוטת החוזר נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים. החברות המנהלות מקיימות דיונים עם הממונה ביחס לטיוטה. לנוכח האמור ולאור שאלות פרשניות המתעוררות הן מנוסח הטיוטה והן מנוסח תקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה, לא ניתן, בשלב זה, להעריך את ההיקף הצפוי של השבת הכספים מכוחה.

ב. בחודש ינואר 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרישה, כביכול, מתוך הסכומים שהיא גובה מעמיתים במעמד של רווקה או אלמנה או הורים במשפחות חד- הוריות (לרבות הורים גרושים), עם ילדים מעל גיל 21, שהינם במסלול "הכללי" בקרנות הפנסיה שבניהולה, סכומים בגין כיסוי ביטוחי ל"סיכוני נכות ומוות" ("ביטוח שארים" או "כיסוי שארים"), באופן שהסכום שנצבר לזכות אותם עמיתים בחסכון הפנסיוני נפגע. הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה, מסתכם להערכת התובע בסכום של 89,489,400 ש"ח. ביום 21 בפברואר 2013 אישר בית המשפט את בקשת התובע להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית ולדחיית תביעתו האישית. בכך הסתיימה התובענה.

ג. ביום 18 באפריל 2013 התקבלה בחברה תובענה שהוגשה כנגד החברה על ידי מבוטח בקרן פנסיה שבניהול החברה. עניינה של התובענה בטענה כי משווק פנסיוני מטעם החברה התרשל בביצוע תפקידו והעניק לו ייעוץ פנסיוני לקוי אשר בגינו נגרם לתובע נזק כספי רב עם גילוי מחלה קשה אצל התובע. סכום התביעה הינו בסך של כ- 3.98 מיליון ש"ח. בשל השלב המוקדם של הטיפול בתביעה טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

באור 10 : - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את חוק התקציב וחוק ההסדרים לשנים 2013 ו-2014. במסגרת החקיקה הועלה מס החברות ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014. כתוצאה מכך, ובהתבסס על צו ערך מוסף מיום 2 ביוני 2013 אשר עדכן את שיעור מס הרווח ומס שכר על מוסדות כספיים, המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים יעלה בשנת 2014 ואילך לשיעור של 37.71%.

לשינוי, כאמור לעיל, לא צפויה להיות השפעה מהותית על יתרת המסים הנדחים של החברה.

הצהרה (certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל גילעד פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") בניהול הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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-

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

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.

15 באוגוסט 2013

דודי ליידנר, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל גילעד פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") בניהול הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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-

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

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.

15 באוגוסט 2013

רם גבל, סמנכ"ל כספים

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ
הראל גילעד פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

(בלתי מבוקרים)

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

הראל גילעד פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

יב

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-9	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הראל גילעד פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל גילעד פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן), הכולל את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2013, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - הנחיות הממונה), ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 באוגוסט 2013

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2012	2012	2013			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					רכוש שוטף
555,042	731,597	608,208			מזומנים ושווי מזומנים
17,365	21,960	38,758			חייבים ויתרות חובה
<u>572,407</u>	<u>753,557</u>	<u>646,966</u>			סה"כ רכוש שוטף
					השקעות פיננסיות
4,237,831	3,145,503	4,355,775			נכסי חוב סחירים
7,384,519	6,094,722	8,567,114			נכסי חוב שאינם סחירים
2,502,283	1,944,983	2,820,968			מניות
2,321,084	1,668,973	2,983,632			השקעות אחרות
<u>16,445,717</u>	<u>12,854,181</u>	<u>18,727,489</u>			סך כל השקעות פיננסיות
243,470	159,842	135,467			נדליין להשקעה
<u>17,261,594</u>	<u>13,767,580</u>	<u>19,509,922</u>			סך כל הנכסים
63,456	79,514	85,288			זכאים ויתרות זכות
				3	התחייבויות פנסיוניות:
<u>16,628,116</u>	<u>13,246,401</u>	<u>18,761,405</u>			התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
					התחייבויות לפנסיונרים
133,733	97,994	161,063			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
^{*)} 134,918	97,732	172,292			התחייבויות לנכים
^{*)} 217,962	185,717	239,114			התחייבויות לשאיירי מבוטח
58,973	34,921	58,361			עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(1,938)	(1,432)	5,661			עתודה לפנסיונרים
<u>543,648</u>	<u>414,932</u>	<u>636,491</u>			סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
					התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
^{*)} 3,582	3,621	3,030			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
^{*)} 5,395	5,767	6,431			התחייבויות לנכים
^{*)} 17,663	17,545	17,339			התחייבויות לשאיירי מבוטח
(266)	(200)	(62)			עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<u>26,374</u>	<u>26,733</u>	<u>26,738</u>			סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
17,198,138	13,688,066	19,424,634			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>17,261,594</u>	<u>13,767,580</u>	<u>19,509,922</u>			סך כל ההתחייבויות

^{*)} סווג מחדש.

15 באוגוסט, 2013

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
12,753	6,727	98	6,312	(5,833)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
422,796	21,954	51,010	116,974	49,983	נכסי חוב סחירים
515,900	100,626	158,882	215,553	250,123	נכסי חוב שאינם סחירים
167,810	98,025	(18,980)	87,557	117,610	מניות
380,952	(322,484)	39,426	26,916	308,865	השקעות אחרות
12,464	7,036	1,156	10,391	2,376	נדל"ן להשקעה
1,499,922	(94,843)	231,494	457,391	728,957	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,935	4,225	821	4,527	1,424	הכנסות אחרות
1,514,610	(83,891)	232,413	468,230	724,548	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
160,308	39,049	46,186	77,112	88,132	דמי ניהול
14,442	4,543	5,346	6,689	9,663	עמלות ניהול השקעות
3,662	449	1,121	633	1,849	מסים
178,412	44,041	52,653	84,434	99,644	סך כל ההוצאות
1,336,198	(127,932)	179,760	383,796	624,904	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
12,169,133	13,219,442	18,392,322	12,169,133	17,198,138	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת תקופה
2,863,075	633,382	915,964	1,214,591	1,728,238	תקבולים מדמי גמולים
					<u>תשלומים:</u>
					<u>תשלומים לפנסיונרים</u>
(6,538)	(1,560)	(2,325)	(2,911)	(4,422)	תשלומי פנסיית זקנה
(25,239)	(6,325)	(8,762)	(12,051)	(16,333)	תשלומי פנסיית נכות
(11,224)	(2,487)	(3,163)	(5,197)	(6,320)	תשלומי פנסיית שאירים
(43,001)	(10,372)	(14,250)	(20,159)	(27,075)	סה"כ תשלומים לפנסיונרים
					<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</u>
(376)	(89)	(81)	(181)	(174)	תשלומי פנסיית זקנה
(438)	(76)	(40)	(237)	(196)	תשלומי פנסיית נכות
(1,074)	(275)	(267)	(549)	(536)	תשלומי פנסיית שאירים
(1,888)	(440)	(388)	(967)	(906)	סה"כ תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					<u>תשלומים אחרים</u>
(266,940)	(66,563)	(87,965)	(130,140)	(175,734)	פדיונות
(311,829)	(77,375)	(102,603)	(151,266)	(203,715)	סך כל התשלומים
					<u>העברות צבירה לקרן</u>
49,064	13,976	7,966	22,049	18,189	העברות מחברות ביטוח
1,329,629	79,664	98,842	156,754	223,695	העברות מקרנות פנסיה חדשות
11,182	2,291	6,727	4,597	10,928	העברות מקופות גמל
1,389,875	95,931	113,535	183,400	252,812	סה"כ העברות צבירה לקופה
					<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(28,580)	(4,676)	(4,641)	(8,754)	(26,467)	העברות לחברות ביטוח
(215,492)	(49,439)	(69,418)	(100,178)	(147,311)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,242)	(1,267)	(285)	(2,656)	(1,965)	העברות לקופות גמל
(248,314)	(55,382)	(74,344)	(111,588)	(175,743)	סה"כ העברות צבירה מהקרן
1,141,561	40,549	39,191	71,812	77,069	העברות צבירה, נטו
1,336,198	(127,932)	179,760	383,796	624,904	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
17,198,138	13,688,066	19,424,634	13,688,066	19,424,634	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013, ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 15 באוגוסט, 2013.

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. חברת שערי ריבית עתידה לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שווים ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות"). בפרסום של משרד האוצר מיום 17 באפריל 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2013. בפרסום של משרד האוצר מיום 24 ביוני 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך, המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אוקטובר 2013. מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר.

ד. הסדר פנסיוני למשרתי הקבע בצה"ל

ביום 22 ביוני, 2011, נמסר להראל ביטוח על ידי הגורמים הרלבנטיים בצה"ל, כי היא וחברות בנות שלה, ביניהן החברה המנהלת נבחרו כחברות המומלצות על ידי צה"ל בהליך שקיים צה"ל (באמצעות גורמים מטעמו), לבחירת הגורם שינהל את תכנית ברירת המחדל לביטוח פנסיוני של משרתי הקבע. בהמשך לכך אישר ביום 26 במרס, 2012, שר הביטחון לאחר קבלת הסכמת שר האוצר את ההסדר הפנסיוני למשרתי הקבע בצה"ל כשהוא כולל מספר שינויים ביחס לתכנית נשוא ההליך.

ההסדר הפנסיוני שאושר כולל שילוב של מוצרים פנסיוניים וביטוחיים. בין המוצרים האמורים תיכלל קרן הפנסיה וכן קרן הפנסיה הכללית הראל פנסיה כללית. כמו כן אושרה ביום 22 באפריל, 2012, על ידי הממונה קופת הגמל למשרתי הקבע בצה"ל, קופה לא משלמת לקצבה, שהינה קופה ייעודית למשרתי הקבע בצה"ל אשר תנוהל על ידי החברה המנהלת. עד למועד הדוח לא הופקדו כספים לקופה זו.

התכנית כפי שאושרה כוללת גם פוליסות ביטוח קבוצתיות אשר טרם נכנסו לתוקף. כניסתן לתוקף של הפוליסות מותנית באישור הפוליסות ושינויי חקיקה.

התכנית מיושמת החל מחודש מאי, 2012, בגין משרתי קבע חדשים שהצטרפו לשירות קבע החל מחודש אפריל, 2012. בחודש יולי, 2012, התקבלו בקרן הפנסיה סך של כ-970 מיליון ש"ח - העברת יתרותיהם הצבורות של משרתי הקבע מקרנות פנסיה וקופות גמל אחרות. במסגרת העסקה נדרשת החברה המנהלת, בהתאם להחלטת הממונה, להעמיד הון עצמי מעבר להון העצמי הנדרש בהתאם לתקנות בסך של 16 מיליון ש"ח. בהתאם להוראה מעודכנת שהתקבלה ביום 29 ביולי 2013 הדרישה הני"ל פוחתת החל מחודש יולי 2013 לסכום של 12.8 מיליון ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח החדשה שנקבעה בחוזר פנסיה 3-3-2012, "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים (ביניים) של קרנות פנסיה" וחוזר פנסיה 2004/10 כפי שתוקן בחוזר מס' 1-3-2010. מספרי השוואה סווגו בהתאם.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2009	2010	2011	2012	2013
מבוקר				בלתי מבוקר
אחוזים מתוך ההתחייבות				
0.63	0.43	0.65	0.64	0.26
0.15	0.03	0.15	0.09	0.06
-	0.01	(0.01)	-	-
(0.01)	(0.01)	(0.03)	(0.04)	(0.03)
-	-	-	(0.10)	-
(0.27)	0.03	-	(0.09)	(0.02)
0.50	0.49	0.76	0.50	0.27
0.50	0.49	0.76	0.50	0.27
0.50	0.49	0.76	0.50	0.27
2.27	3.77	(0.57)	7.06	(0.10)
(2.08)	(7.05)	(2.82)	(6.76)	1.31
(0.68)	1.39	0.25	(0.30)	(1.21)
0.49	(0.44)	0.16	-	-
0.50	(1.84)	(2.22)	0.50	0.27
0.50	0.49	0.76	0.50	0.27
2.93	1.88	(0.05)	2.81	0.21
(0.94)	(2.80)	(1.18)	(2.84)	0.58
(2.12)	1.87	0.04	(0.06)	(0.79)
1.14	(0.94)	0.87	-	-
1.51	0.50	0.44	0.41	0.27

כלל עמיתי הקרן

עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת
מבוטחים
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים
של מקבלי קצבאות
גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
גירעון דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים
אחרים
סך הכל עודף דמוגרפי לעמיתי הקרן

חלוקה למבוטחים

סך הכל עודף דמוגרפי לחלוקה
למבוטחים כדלעיל

חלוקה לפנסיונרים

סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת
התשואה
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי
ריבית ההיוון
עודף (גירעון) הנשמר בעתודה
האקטוארית
אחר
סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה
לפנסיונרים

חלוקה לזכאים קיימים

סך הכל עודף דמוגרפי כדלעיל
עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחות
התשואה
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי
ריבית ההיוון
עודף (גירעון) הנשמר בעתודה
האקטוארית
אחר
סך הכל עודף לחלוקה לזכאים קיימים

באור 3: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. ביום 30 בינואר 2013 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2013, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר מבטל את חוזר פנסיה 4-3-2012 באותו נושא מיום 27 בדצמבר 2012. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו קרנות הפנסיה את המאזן האקטוארי שלהן ובהתאם יקבעו את המקדמים הכלולים בתקנון. פרסום החוזר החדש נובע מהצורך בעדכון ההנחות הדמוגרפיות נוכח השינויים בטבלאות הדמוגרפיות, הבאים לידי ביטוי בנייר עמדה סופי שפרסם המפקח בנושא "עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בקרנות הפנסיה וביטוחי חיים" ביום 26 בנובמבר 2012, המהווה המשך לטיטוט נייר העמדה בנושא זה שפורסמה ביום 11 ביולי 2012. החוזר קובע כי על חברה מנהלת של קרן פנסיה להגיש לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון תקנון לאישור הכולל מקדמים המחושבים על פי הוראות החוזר לא יאוחר מיום 21 בפברואר 2013. החברה המנהלת הגישה בקשה לתיקון התקנון כנדרש וקבלה אשור ביום 30 ביוני, 2013. מכיוון שחישוב ההתחייבויות האקטואריות נערך בהתאם להוראות החוזר החדש, אולם בפועל, עד לכניסת התיקון לתוקף (1 ביולי, 2013), נגבו עלויות הסיכון בהתאם להוראות חוזר לתוקף, נוצר גידול בעודף דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן בעיקר בגין מקרי נכות.

ג. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך ע"י האקטואר מר דוד אנגלמאיר (אשתקד ע"י האקטואר מר דני שרון). החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2012, אשר נערך ע"י האקטואר מר ישעיהו אורזיצר. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 4: - דמי ניהול

א. הרכב:

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
59,396	-	-	59,396
28,736	-	1,373	27,363
88,132	-	1,373	86,759

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,497	-	-	54,497
22,615	-	954	21,661
77,112	-	954	76,158

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
31,629	-	-	31,629
14,557	-	719	13,838
46,186	-	719	45,467

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 4 - דמי ניהול (המשך)

א. הרכב: (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2013			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
27,563	-	-	27,563
11,486	-	490	10,996
39,049	-	490	38,559

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
112,733	-	-	112,733
47,575	-	2,089	45,486
160,308	-	2,089	158,219

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
-----	-----	-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

3.93	4.38	3.47	4.48	3.45
------	------	------	------	------

דמי ניהול מסך נכסים (במונחים שנתיים):

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
-----	-----	-----	-----	-----

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.32	0.34	0.30	0.34	0.30
------	------	------	------	------

שיעור דמי הניהול שנגבה מפנסיונרים חדשים הוא 0.5% מסך הנכסים. מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

הצהרה (certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") בניהול הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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-

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

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.

15 באוגוסט 2013

דודי ליידנר, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסייה כללית (להלן: "קרן הפנסייה") בניהול הראל ניהול קרנות פנסייה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2013 (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 הפנסייה וכן את התנועה בקרן הפנסייה 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 הפנסייה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסייה, 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 הפנסייה 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 הפנסייה; וכן-

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

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.

15 באוגוסט 2013

רם גבל, סמנכ"ל כספים

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

הראל פנסיה כללית – קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

(בלתי מבוקרים)

הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

הראל פנסיה כללית – קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית המנוהלת על ידי הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - הקרן), הכולל את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2013, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - הנחיות הממונה), ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 באוגוסט 2013

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
11,073	12,702	16,859		רכוש שוטף
3,735	2,313	4,916		מזומנים ושווי מזומנים
14,808	15,015	21,775		חייבים ויתרות חובה
				סך כל רכוש שוטף
146,250	126,685	154,520		השקעות פיננסיות
36,454	30,684	42,312		נכסי חוב סחירים
30,031	24,032	34,632		נכסי חוב שאינם סחירים
27,545	20,381	35,722		מניות
240,280	201,782	267,186		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
2,223	1,212	1,485		נדל"ן להשקעה
257,311	218,009	290,446		סך כל נכסים
935	1,181	1,351		זכאים ויתרות זכות
			3	התחייבויות פנסיוניות:
204,407	171,217	236,630		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
				התחייבויות לפנסיונרים
51,925	45,583	51,952		התחייבויות לזקנה
44	28	513		עתודה לפנסיונרים
51,969	45,611	52,465		סך כל התחייבויות לפנסיונרים
256,376	216,828	289,095		סך כל התחייבויות פנסיוניות
257,311	218,009	290,446		סך כל ההתחייבויות

15 באוגוסט, 2013

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		באור
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
162	114	22	106	(42)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
13,893	885	1,974	3,976	1,913	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
4,561	(144)	764	1,027	1,256	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,109	1,332	(283)	1,286	1,468	ממניות
5,091	(4,390)	479	396	3,757	מהשקעות אחרות
42	55	10	78	21	מנדליין להשקעה
25,696	(2,262)	2,944	6,763	8,415	סך כל ההכנסות מהשקעות
281	(17)	74	31	120	הכנסות אחרות
26,139	(2,165)	3,040	6,900	8,493	סך כל ההכנסות (הפסדים)
2,642	673	846	1,340	1,630	הוצאות דמי ניהול
251	41	72	114	127	עמלות ניהול השקעות
44	4	14	6	22	מסים ואחרות
2,937	718	932	1,460	1,779	סך כל ההוצאות
23,202	(2,883)	2,108	5,440	6,714	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
197,573	211,993	273,798	197,573	256,376	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
42,663	9,552	15,567	17,932	31,746	תקבולים מדמי גמולים
					<u>תשלומים:</u>
					<u>תשלומים לפנסיונרים</u>
(3,328)	(804)	(869)	(1,621)	(1,773)	תשלומי פנסיית זקנה
(41)	-	(14)	-	(27)	תשלומי פנסיית שאירים
(3,369)	(804)	(883)	(1,621)	(1,800)	סה"כ תשלומים לפנסיונרים
					<u>תשלומים אחרים</u>
(2,828)	(493)	(960)	(980)	(1,387)	פדיונות
(6,197)	(1,297)	(1,843)	(2,601)	(3,187)	סך כל התשלומים
					<u>העברות צבירה לקרן</u>
330	1	19	160	394	העברות מחברות ביטוח
5,246	417	1,037	521	1,425	העברות מקרנות פנסיה חדשות
197	-	78	3	231	העברות מקופות גמל
5,773	418	1,134	684	2,050	סה"כ העברות צבירה לקרן
					<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(3,396)	(266)	(407)	(619)	(1,548)	העברות לחברות ביטוח
(2,025)	(506)	(1,034)	(1,049)	(1,734)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,217)	(183)	(228)	(532)	(1,322)	העברות לקופות גמל
(6,638)	(955)	(1,669)	(2,200)	(4,604)	סה"כ העברות צבירה מהקרן
(865)	(537)	(535)	(1,516)	(2,554)	העברות צבירה, נטו
23,202	(2,883)	2,108	5,440	6,714	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
256,376	216,828	289,095	216,828	289,095	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 15 באוגוסט, 2013.

ג. ביום 14 באוקטובר, 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. חברת שערי ריבית עתידה לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שוים ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות"). בפרסום של משרד האוצר מיום 17 באפריל 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2013. בפרסום של משרד האוצר מיום 24 ביוני 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך, המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אוקטובר 2013. מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח החדשה שנקבעה בחוזר פנסיה 3-2012, "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים (ביניים) של קרנות פנסיה" וחוזר פנסיה 2004/10 כפי שתוקן בחוזר מס' 1-3-2010. מספרי השוואה סווגו בהתאם.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החשוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. פרטים על שיעור השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג

של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	0.71	(3.08)
30 ביוני, 2012	1.25	2.67

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2013	0.70	(0.82)
30 ביוני, 2012	1.25	5.60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	1.44	(2.30)
------------------------------------	------	--------

באור 3 - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך ע"י האקטואר מר דוד אנגלמאיר (אשתקד ע"י האקטואר מר דני שרון). החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2012 אשר נערך ע"י האקטואר מר ישעיהו אורזיצר. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

להלן נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי :

לשנה שהסתיימה ביום				לשנה חודשים שהסתיימו ביום	
31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	30/6/2013	
מבוקר				בלתי מבוקר	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
כלל עמיתי הקרן					
					עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
(0.12)	0.34	(0.27)	(0.21)	(0.16)	
(0.09)	(2.58)	(0.25)	(0.26)	(0.10)	גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	0.03	-	עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
-	0.01	0.13	(0.25)	(0.06)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
<u>(0.21)</u>	<u>(2.23)</u>	<u>(0.39)</u>	<u>(0.69)</u>	<u>(0.32)</u>	סך הכל גירעון דמוגרפי לעמיתי הקרן
חלוקה למבוטחים					
					סך הכל גירעון דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
(0.21)	(2.23)	(0.44)	(0.69)	(0.32)	
חלוקה לפנסיונרים					
					סך הכל גירעון דמוגרפי כדלעיל
(0.21)	(2.23)	(0.39)	(0.69)	(0.32)	
6.70	7.71	(0.43)	10.08	0.18	עודף (גירעון) תשואתי בגין סטיה מהנחות התשואה
(4.78)	(8.30)	(3.17)	(9.15)	1.51	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
(1.91)	0.77	0.41	(0.93)	(0.92)	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה האקטוארית
0.92	(0.18)	0.16	-	-	אחר
<u>0.72</u>	<u>(2.23)</u>	<u>(3.42)</u>	<u>(0.69)</u>	<u>0.45</u>	סך הכל עודף (גירעון) לחלוקה לפנסיונרים

ביום 30 בינואר, 2013 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2013, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר מבטל את חוזר פנסיה 4-3-2012 באותו נושא מיום 27 בדצמבר 2012. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו קרנות הפנסיה את המאזן האקטוארי שלהן ובהתאם יקבעו את המקדמים הכלולים בתקנון. פרסום החוזר החדש נובע מהצורך בעדכון ההנחות הדמוגרפיות נוכח השינויים בטבלאות הדמוגרפיות, הבאים לידי ביטוי בנייר עמדה סופי שפרסם המפקח בנושא "עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוחי חיים" ביום 26 בנובמבר 2012, המהווה המשך לטיטוט נייר העמדה בנושא זה שפורסמה ביום 11 ביולי 2012. החוזר קובע כי על חברה מנהלת של קרן פנסיה להגיש לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון תקנון לאישור הכולל מקדמים המחושבים על פי הוראות החוזר לא יאוחר מיום 21 בפברואר 2013. החברה המנהלת הגישה בקשה לתיקון תקנון כנדרש וקבלה אישור האוצר ביום 30 ביוני, 2013.

באור 4: - דמי ניהול

א. הרכב

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013

מבוטחים	פנסיונרים	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
513	-	513
946	171	1,117
1,459	171	1,630

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013

מבוטחים	פנסיונרים	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
261	-	261
499	86	585
760	86	846

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

מבוטחים	פנסיונרים	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,185	155	1,340

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2012

מבוטחים	פנסיונרים	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
598	75	673

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

מבוטחים	פנסיונרים	סך הכל
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,327	315	2,642

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

באור 4 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי הניהול ממבוטחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
%	%	%	%	%

דמי ניהול מדמי גמולים:

-	-	4.00	-	4.00	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות
-	-	1.68	-	1.62	שיעור דמי הניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול מסך נכסים:

2.00	2.00	1.10	2.00	1.10	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות
1.31	1.40	1.10	1.43	1.07	שיעור דמי הניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

ג. רפורמה בדמי הניהול בקרן הפנסיה הכללית

בהמשך לתוכנית המפקח להגברת התחרות במוצרי החיסכון הפנסיוני, ביום 21 ביוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב - 2012, שעניינן החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני על ידי גביית דמי ניהול מהפקדות שוטפות ומהצבירה. במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, ההוראות הבאות:

(א) דמי הניהול המקסימאליים בקרן הפנסיה הכללית לא יעלו בשנת 2013 על 1.1% מהצבירה ו- 4% מההפקדות ובשנת 2014 ואילך לא יעלו על 1.05% מהצבירה ו- 4% מההפקדות השוטפות, כאשר מקבלי קצבאות זקנה והשארים ישלמו עד 0.6% מיתרת התחייבויות הקרן כלפיהם;

(ב) דמי הניהול בחשבונות של עמיתים שהקשר עימם נותק, לא יעלה על 0.3% לשנה מן היתרה הצבורה בחשבון העמית בקרן, או על השיעור החודשי שגבה הגוף במועד בו נותק הקשר או במועד שנודע לגוף המוסדי על פטירת העמית, לפי הנמוך מביניהם.

באור 5 - אירועים לאחר תאריך המאזן

שינויים בתקנון הקרן

ביום 1 ביולי 2013 אושר תיקון בתקנון הקרן, הכולל, בין היתר, שינוי שמי של מסלולי הביטוח הקיימים, והוספת מסלולי ביטוח חדשים כמפורט להלן:

- עתיר שאירים מופחת נכות – לפרישה רגילה (67/64) ופרישה מוקדמת (60). מותאם לבעלי כיסוי א.כ.ע נוסף;
- שני מסלולים (מקיפה ונכות מוגדלת 75%) לפרישה מוקדמת. מתאים למי שרוצה ליהנות משיעורי כיסוי גבוהים, תוך כדי הקטנת עלות הכיסוי לנכות, ע"ח הקטנת שנות התשלום.
- מסלול עתיר חסכון לפרישה רגילה. (67, 64).

בנוסף לשינויים האמורים הוכנסו בתקנון הקרן גם השינויים הבאים:

- התאמת התקנון להפעלת הקרן כקרן הכוללת כיסויים ביטוחים לצד מסלול יסוד;
- השוואת הגדרות ואפשרויות שונות לתקנון הקרן המקיפה;
- מצטרפים חדשים לקרן אשר מבוטחים גם בקרן המקיפה יצורפו לאותו מסלול ביטוח כמו הקרן המקיפה;
- אפשרות בחירת הסדר יחיד גם למי שיש לו שאירים ולתקופה שאינה מוגבלת;
- מסלול ביטוח ללא נכות (כיסוי לשאירים בלבד).

החל מ-1 ביולי 2013 נכנס לתוקפו הסכם ביטוח משנה לכיסוי אירועים ביטוחיים למבוטחי הקרן הכללית.
