

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי ביניים
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
<u>5</u>	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
<u>6-19</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות פנסיה מקיפה המנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - הקרן), הכולל את הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוח התמציתי על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הנחיות הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן – התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ה' לענין מיזוג הקרן לקרן הראל פנסיה מקיפה ביום 30 בספטמבר 2021.

ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2020	2021	
אלפי ש"ח			
64,643	81,348	244,333	רכוש שוטף
743	523	407	מזומנים ושווי מזומנים
65,386	81,871	244,740	חייבים ויתרות חובה
732,646	738,484	734,409	השקעות
1,154,243	1,102,741	1,244,965	נכסי חוב סחירים
785,425	653,012	1,085,071	נכסי חוב שאינם סחירים
876,471	774,938	604,446	מניות
3,548,785	3,269,175	3,668,891	השקעות אחרות
44,824	29,707	40,125	סך הכל השקעות
3,658,995	3,380,753	3,953,756	נכסי ביטוח משנה
			סך הכל נכסים
1,946	1,814	1,646	התחייבויות אחרות
706	12,244	20,323	החברה המנהלת
2,652	14,058	21,969	זכאים ויתרות זכות
2,728,109	2,524,299	2,890,874	התחייבויות פנסיוניות:
756,922	700,375	803,074	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לעמיתים פעילים
			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
3,485,031	3,224,674	3,693,948	סך הכל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
128,482	95,686	199,685	התחייבות למקבלי קצבה:
38,729	40,679	39,864	התחייבויות לפנסיונרים
167,211	136,365	239,549	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			סך הכל התחייבויות למקבלי קצבה
4,101	5,677	(1,524)	עודף אקטוארי
--	(21)	(186)	עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,101	5,656	(1,710)	גרעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,656,343	3,366,695	3,931,787	סה"כ עודף (גרעון) אקטוארי
3,658,995	3,380,753	3,953,756	סך התחייבויות פנסיוניות
			סך הכל ההתחייבויות

28 בנובמבר, 2021

יאיר לוינשטיין
דירקטור

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח				
(2,844)	(55)	557	(2,451)	13,688	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות
6,911	14,707	5,180	(1,871)	19,958	מנכסי חוב סחירים
44,006	14,601	24,453	30,491	68,760	מנכסי חוב שאינם סחירים
35,871	30,024	(23,530)	(58,625)	79,865	ממניות
94,138	54,974	(2,700)	(10,180)	120,522	מהשקעות אחרות
180,926	114,306	3,403	(40,185)	289,105	
178,082	114,251	3,960	(42,636)	302,793	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
					הוצאות
20,205	5,180	4,942	15,147	14,830	דמי ניהול (באור 6)
5,047	1,402	1,458	3,689	4,615	הוצאות ישירות
2,115	667	647	1,451	1,625	הוצאות מסים
27,367	7,249	7,047	20,287	21,070	סך הכל ההוצאות
150,715	107,002	(3,087)	(62,923)	281,723	עודף הכנסות (ההפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה שהסתיימה	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח				
3,069,154	3,154,209	3,949,528	3,069,154	3,656,343
591,588	153,513	144,883	441,104	436,210
26	(* -	52	23	125
(34,131)	(8,733)	(9,058)	(25,133)	(27,410)
557,483	144,780	135,877	415,994	408,925
(1,928)	(520)	(952)	(1,283)	(2,540)
(730)	(176)	(339)	(528)	(833)
(5,175)	(1,034)	(2,413)	(3,723)	(5,915)
(351)	(87)	(90)	(263)	(267)
(781)	(151)	(159)	(628)	(477)
(2,190)	(701)	(441)	(1,809)	(1,246)
(104,582)	(26,300)	(35,148)	(75,740)	(92,262)
(1,514)	202	(1,331)	(1,546)	(1,460)
32,134	4,209	38,985	8,610	49,638
(85,117)	(24,558)	(1,888)	(76,910)	(55,362)
--	--	12	--	658
413,235	99,291	28,255	322,789	157,819
21,364	4,447	4,715	18,496	16,659
434,599	103,738	32,982	341,285	175,136
(5,351)	(934)	(1,185)	(3,403)	(3,022)
(433,658)	(108,008)	(106,075)	(294,178)	(429,223)
(31,482)	(9,534)	(74,365)	(22,324)	(102,733)
(470,491)	(118,476)	(181,625)	(319,905)	(534,978)
(35,892)	(14,738)	(148,643)	21,380	(359,842)
150,715	107,002	(3,087)	(62,923)	281,723
3,656,343	3,366,695	3,931,787	3,366,695	3,931,787

**סך נכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לתחילת התקופה**

תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי סליקה
חלקם של מבטחי המשנה

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסית זקנה
תשלומי פנסית שארים
תשלומי פנסית נכות

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסית זקנה
תשלומי פנסית שארים
תשלומי פנסית נכות

תשלומים אחרים

פדיונות
חלק הקרן בתביעות עמיתים
חלקו של מבטח המשנה בתשלומים
ושינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח הכנסות
והוצאות

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לסוף התקופה**

(* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1- כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) הינה קרן חדשה, אשר נוהלה עד ליום 30 בספטמבר, 2021 על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה). לקרן מספר אפיקי השקעה (נכון ליום 30 בספטמבר, 2021): אפיק לבני 50 ומטה, אפיק לבני 50 עד 60, אפיק לבני 60 ומעלה, אפיק הלכתי, אפיק מניות, אפיק אג"ח עד 20% מניות ואפיק חו"ל.

ג. בחירה בקרן ל"קרן ברירת מחדל נבחרת":
ביום 14 באוקטובר 2018 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את תוצאות ההליך לקביעת קרן ברירת מחדל נבחרת, כפי שפורסם בתאריך 8 באוגוסט 2018, וקבעה כי קרנות הפנסיה המקיפות של אלטשולר - שחם, הלמן - אלדובי, מיטב דש ושל פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ דורגו בארבעת המקומות הראשונים ונבחרו כקרנות פנסיה נבחרות וזאת למשך 3 שנים, החל מתאריך 1 בנובמבר 2018 (להלן: "התקופה"). בהתאם לתוצאות ההליך, במהלך התקופה האמורה שיעורי דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו או יצורפו לקרן (למעט עמיתים שצורפו לקרן לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל") לא יעלו על 0.0905% מהחבירה ו- 1.68% מההפקדות, וזאת למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, והכל בכפוף להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בנוסף, דמי ניהול למקבלי קצבת זקנה חדשים, לרבות עמיתים קיימים בקרן שיפרשו במהלך התקופה שבה נקבעה הקרן כקרן נבחרת, יעמדו על שיעור שלא יעלה על 0.3%.

ביום 30 בספטמבר, 2021, עם השלמת העברת הניהול מרצון של הקרן ומיזוגה עם ולתוך קרן הפנסיה "הראל פנסיה מקיפה" (מ.ה. 214) שבניהול הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן, בהתאמה: "קרן הפנסיה הקולטת" ו-"הראל") חדלה הקרן מלשמש כקרן ברירת מחדל נבחרת, כהגדרתה בחוזר גופים מוסדיים 8-9-2016 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון", ולא יראו בקרן הפנסיה הקולטת כקרן נבחרת כאמור. עם זאת, זכויותיהם של עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופת היותה קרן ברירת מחדל נבחרת יישמרו בהתאם לתנאי ההליך התחרותי שנכנס לתוקפו ביום 1 בנובמבר, 2018 וצפוי להסתיים ב- 31 באוקטובר, 2021.

להרחבה בעניין העברת הניהול מרצון של הקרן להראל ראו בביאור 1ה' לדוח זה.

ד. התמודדות החברה עם משבר נגיף הקורונה:
בהמשך לאמור בביאור 1ו' לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן (התפשטות נגיף הקורונה - COVID-19), נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית ההגבלות שהוטלו במהלך שנת 2020 הוסרו אך חלקן עודן בתוקף והן עשויות להתעדכן על ידי הממשלה מעת לעת בהתאם לשינויים בהיקפי התחלואה בנגיף, זאת על אף שמדינת ישראל החלה במתן חיסונים לאזרחיה מחדש דצמבר 2020.
נכון למועד פרסום דוח זה מדובר עדיין באירוע "מתגלגל" המאופיין מטיבו ומטבעו באי ודאות לפיכך הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של נגיף הקורונה, אשר אינן בשליטת החברה (לעניין העברת הניהול בקרן ראה באור 1ה') עשויות או עלולות לפי העניין להשפיע על החברה בהתאם.

באור 1- כללי (המשך)

ה. ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה בפסגות בית השקעות בע"מ (אשר החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה), הימלאיה א.פ.ס בע"מ (להלן: "המוכרת") לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הרוכשת"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ מידי המוכרת, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבודים קיימים בגין הסכמי המימון של החברות המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי פסגות בית השקעות בע"מ (למעט פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, "קבוצת פסגות"), כנגד תמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח בניכוי החוב הבנקאי של פסגות ליום 31 בדצמבר, 2020, בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו הוגדרה בהסכם) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם ("העסקה").

בנוסף, קבע ההסכם מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ- 5% מהתמורה). בהתאם להסכם, בין היתר, הצדדים יפעלו למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, חברות בנות של פסגות בית השקעות בע"מ וחברות אחרות של החברה, כאשר בתנאים מסוימים המכירה עשויה להביא להתאמה בתמורת העסקה, בהתאם להוראות שהוסכמו בהסכם. בכוונת הרוכשת להביא למכירתן של יתר פעילויות קבוצת פסגות שאינן חלק מתחום הפעילות של ניהול חיסכון טווח ארוך ושל ניהול חיסכון טווח בינוני.

במסגרת ההיתר הרגולטורי שקיבלה הרוכשת לעסקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, סוכמו בין בעלי השליטה ברוכשת, הרוכשת ורשות שוק ההון, מספר פעולות ביחס לפעילות קבוצת אלטשולר שחם, אשר יידרשו לביצוע במהלך תקופה בת שנה ממועד השלמת העסקה. בין היתר, הוסכם כי במהלך התקופה האמורה תפסיק קבוצת אלטשולר שחם את הניהול של נכסי החיסכון לטווח ארוך, כהגדרתם בסעיף 31(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, בסכום כולל של 7.7 מיליארד ש"ח.

לעניין זה, "קבוצת אלטשולר שחם", משמעה בעלי השליטה ברוכשת והתאגידים שבשליטתם.

ביום 12 במאי, 2021, הושלמה העסקה לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמתה, והחל מהמועד האמור הרוכשת מחזיקה במלוא הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (אשר מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה).

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל מכירת פעילות מספר קופות גמל וקרנות פנסיה שבניהול החברה, ובכלל זאת הקרן, בהיקף נכסים מנוהלים של כ- 26 מיליארד ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך 185 מיליון ש"ח.

בהמשך לבקשה שהוגשה בעניין ביום 6 ביולי, 2021, ביום 9 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") להעברת ניהול מרצון של קרנות הפנסיה וקופות הגמל כאמור, לרבות הקרן, לניהולה של הראל ולמיזוגן, ככל שנתבקש, לקרנות הפנסיה או קופות הגמל של הראל. עוד באותו היום התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון להעברת הניהול מרצון של קופת גמל וקרן השתלמות שבניהול אישי מהחברה לסלייס גמל בע"מ.

ביום 30 בספטמבר, 2021, לאחר קבלת כלל האישורים הנדרשים והתקיימות מלוא התנאים הנוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, הושלמה העברת הניהול של הקרן להראל ומיזוגה עם ולתוך קרן הפנסיה "הראל פנסיה מקיפה" (מ.ה. 214) שבניהול הראל. כך שהחל מיום 1 באוקטובר, 2021 נכסי הקרן הועברו להראל.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים
הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 בהוראות הדין ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות פרק 1- דין וחשבון לציבור בשער 5, חלק 4- גילוי ודיווח בחזור המאוחד.

ב. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של הדולר של ארה"ב:

המדד הידוע בנקודות (*)	שער החליפין היציג של הדולר בש"ח		
	שינוי ב - %	שינוי ב - %	
104.34	3.229		ליום 30 בספטמבר, 2021
102.09	3.441		ליום 30 בספטמבר 2020
102.09	3.215		ליום 31 בדצמבר, 2020
2.20	0.44		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
0.79	(0.95)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021
(0.59)	(0.43)		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
0.10	(0.72)		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
(0.60)	(6.97)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2012 = 100 נקודות.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

1. אגרות חוב מיועדות- נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות)

נמדדים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, או לפי המלצת ועדת אשראי של ועדת ההשקעות.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים - המשך
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח	
1,081,745	1,025,848	1,207,217
13,016	13,028	11,368
2,838	2,786	2,966
5,255	4,685	5,762
51,389	56,394	17,652
72,498	76,893	37,748
1,154,243	1,102,741	1,244,965
=====	=====	=====

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות
מסוג ערד *

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות למבוטחים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח באחוזים	באלפי ש"ח באחוזים	באלפי ש"ח באחוזים
28.51 967,802	29.31 960,489	29.42 1,096,523
62.01 113,943	64.30 65,359	60.91 110,694
1,081,745	1,025,848	1,207,217
=====	=====	=====

נכסי עמיתים שאינם

מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב

מיועדות מסוג ערד

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ביום 28 במרץ 2017, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017. תקנות אלו קובעות הוראות לעניין אופן חישוב תשואה של נכסי העמיתים בקרן. חברה מנהלת של קרן פנסיה רשאית לרכוש 30% אגרות חוב מיועדות בשיעור של 30% מנכסי הקופה. בשלב הראשון בהתאם להוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר 2023, החל מיולי 2017, עבור מקבלי הקצבה תזקף תשואת אגרות חוב מיועדות לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. ליתר העמיתים, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה למקבלי הקצבה.

החל מיום 1 בינואר 2024, עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות. יתר העמיתים מתחת לגיל 50, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה למקבלי הקצבה ועמיתים מעל גיל 50.

כמו כן נקבע כי במידה והממונה יחליט כי ישנו פער בהקצאת האג"ח המיועדות ויש לאזן בין קרנות פנסיה, הוא עשוי להורות לקרן פנסיה להגדיל את שיעור התשואה למקבלי קצבה מ-60% לשיעור גבוה יותר, על חשבון עמיתי אותה קרן.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות. בחוזר זה נקבע כי במידה ועלה שיעור זקיפת התשואה של איגרות החוב המיועדות לעמיתי קרן מסוימת ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי שיפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של איגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה.

לעניין סעיף זה "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של איגרות חוב מיועדות לעמיתי הקרן, לפי העניין, בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר. שיעור זה יבחן מעת לעת על ידי הממונה וכל הפחות אחת לשנתיים.

ביום 18 ביוני 2017 הודיעה הממונה כי שיעור זקיפת תשואה מיועדות לעמיתי הקרן המינימלי הינו 27.8%.

**באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה
א. התחייבות לפנסיונרים:**

ליום 30 בספטמבר 2021			
מסלול מקבלי קצבה בסיסי	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר	מסלול מקבלי קצבה בלתי מבוקר	סה"כ
54,662	3,494	58,156	התחייבות לזקנה ושארים
45,690	1,528	47,218	התחייבות לנכים
13,255	1,595	14,850	התחייבות לשארי מבוטח
48,464	3,877	52,341	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
12,144	971	13,115	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,330	1,517	8,847	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
2,225	3,203	5,428	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(157)	(113)	(270)	עתודה לפנסיונרים
183,613	16,072	199,685	סך ההתחייבות לפנסיונרים

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)
א. התחייבות לפנסיונרים: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
31,960	1,594	30,366	התחייבות לזקנה ושארים
24,044	954	23,090	התחייבות לנכים
9,782	-	9,782	התחייבות לשארי מבוטח
16,938	1,289	15,649	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,842	292	3,550	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,064	1,533	5,531	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,928	-	1,928	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
128	(20)	148	עתודה לפנסיונרים
<u>95,686</u>	<u>5,642</u>	<u>90,044</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים
=====	=====	=====	

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
37,561	1,566	35,995	התחייבות לזקנה ושארים
33,868	1,929	31,939	התחייבות לנכים
10,896	-	10,896	התחייבות לשארי מבוטח
31,666	2,388	29,278	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,586	421	5,165	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,899	1,470	5,429	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,391	-	1,391	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
615	(22)	637	עתודה לפנסיונרים
<u>128,482</u>	<u>7,752</u>	<u>120,730</u>	סך ההתחייבות לפנסיונרים
=====	=====	=====	

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת. אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת לצורך החישוב הינו 0.5% למקבלי קצבה קיימים ו- 0.408% לפנסיונרים.

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)
ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2021			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,842	-	5,842	התחייבות לזקנה ושארים
17,022	167	16,855	התחייבות לנכים
12,454	294	12,160	התחייבות לשארי מבוטח
225	17	208	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,724	202	2,522	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,413	-	1,413	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
538	-	538	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(354)	(2)	(352)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>39,864</u>	<u>678</u>	<u>39,186</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליום 30 בספטמבר 2020			
סה"כ	מסלול מקבלי קצבה הלכה בלתי מבוקר באלפי ש"ח	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	
5,765	-	5,765	התחייבות לזקנה ושארים
13,626	844	12,782	התחייבות לנכים
12,017	289	11,728	התחייבות לשארי מבוטח
4,234	322	3,912	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,842	292	3,550	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
901	194	707	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
618	-	618	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(324)	(12)	(312)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>40,679</u>	<u>1,929</u>	<u>38,750</u>	סך ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים

באור 4 - התחייבות למקבלי קצבה (המשך)
התחייבות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול מקבלי קצבה הלכה	מסלול מקבלי קצבה בסיסי	סה"כ	
מבוקר			
באלפי ש"ח			
5,742	-	5,742	התחייבות לזקנה ושארים
15,434	872	14,562	התחייבות לנכים
11,941	285	11,656	התחייבות לשארי מבוטח
386	29	357	התחייבות לתביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,191	239	2,952	התחייבות לתביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,202	-	1,202	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
1,165	-	1,165	התחייבות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(332)	(13)	(319)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>38,729</u>	<u>1,412</u>	<u>37,317</u>	סך התחייבות למקבלי קצבה קיימים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים כוללים דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת. אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו 0.5%

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

- א. בהנחות האקטואריות חלו שינויים בהנחת שיעורי הריבית להיוון אשר נובעים משינויי בשוק ההון בלבד.
- ב. להלן תיאור איזון המנגנון האקטוארי:
 1. היתרות הצבורות של מבוטחים פעילים ולא פעילים, מתעדכנות מדי חודש על-פי התשואה ההונית שקרן הפנסיה מציגה על נכסיה.
 2. מידי רבעון נערך מאזן אקטוארי בו מחושב העודף או הגירעון האקטוארי שאינו נובע מתשואה הונית אלא מפרמטרים דמוגרפיים לרבות תמותה, תחלואה ופרישה. היתרות הצבורות של מבוטחים פעילים ולא פעילים וכן הפנסיות של גמלאים מעודכנות בהתאם.
 3. אחת לשנה מתעדכנות הפנסיות המשולמות לגמלאים, בהתאם לתשואה ההונית שהשיגה הקרן במהלך השנה, ובהתאם לשינויים בשוק ההון אשר משפיעים על שיעורי הריבית להיוון ההתחייבויות כלפי גמלאים. על מנת למתן את התנודות בעדכוני הפנסיות, נשמרת עתודה לגמלאים בגובה של עד 1% מההתחייבויות כלפיהם.

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 במרס		ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באלפי ש"ח
0.46	0.24	0.15	(0.04)	(1,524)
(0.70)	(0.20)	--	(0.43)	(147)
(0.48)	(0.49)	--	--	--
(0.69)	(0.21)	--	(0.43)	(147)
(0.70)	--	--	--	--
--	--	(0.19)	(0.36)	(39)
(0.67)	--	(0.01)	(0.02)	(39)

עודף דמוגרפי עבור כל עמית
הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי
תשואה וריבית למקבלי קצבה:
מקבלי קצבה קיימים מסלול
בסיסי

מקבלי קצבה קיימים מסלול
הלכה

סך מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים מסלול בסיסי

פנסיונרים מסלול הלכה

סך פנסיונרים

לא חלו שינויים במנגנון האיזון האקטוארי. כמו כן, לא חל שינוי במנגנון האיזון האקטוארי לגבי מקבלי קצבה קיימים, לרבות שיטת חלוקת העודפים לעמיתים שאינם מקבלי קצבה.

באור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים		ל- 9 חודשים	
	שהסתיימו ביום 30		שהסתיימו ביום 30	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	באלפי ש"ח			
13,921	3,597	3,159	10,497	9,626
5,849	1,470	1,607	4,335	4,755
435	113	176	315	449
20,205	5,180	4,942	15,147	14,830

דמי ניהול מעמיתים שאינם

מקבלי קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי
הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך
הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

באור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
באחוזים				

דמי ניהול מעמיתים שאינם

מקבלי קצבה

דמי ניהול מדמי גמולים
המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות דין

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

2.38	2.34	2.18	2.41	2.21
------	------	------	------	------

דמי ניהול מסך נכסים

המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות דין

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

0.19	0.19	0.17	0.19	0.17
------	------	------	------	------

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

המנהלת רשאית לגבות על פי
הוראות דין

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

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל:
מפנסיונרים

0.43	0.42	0.41	0.43	0.41
------	------	------	------	------

ממקבלי קצבה קיימים

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

לגבי אחוזי דמי ניהול בקרן ברירת מחדל נבחרת, ראה ביאור ג1.

באור 7 – התחייבויות תלויות

מידע לגבי תביעות:

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטית של החברה, נכון למועד חתימת הדוחות, לא נדרש לבצע בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו בגין חובות של מעבידים לקופות גמל עבור עובדיהם בשל כספים אשר לא הועברו במועד החוקי לקופה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות), התש"ל"ו – 1976, חלה על המעביד חובת דיווח ומסירת פרטים בנוגע לעובדיו, ובכלל זאת, בין היתר מידע בנוגע לשכר העבודה ששולם להם, בחלוקה לתגמולי עובד ולתגמולי מעסיק, והאם העובדים מבוטחים גם בקופת גמל אחרת. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף על כל שינוי בפרטים הנמסרים על ידו, ולרבות ובייחוד על כל שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופת גמל אחרת. על אף חובות כאמור, מעבידים רבים אינם מוסרים את כל המידע הנדרש מהם.

בנוסף לכך, ההסדר החוקי החל כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, מאפשר לעובד הזכאי לתשלומים לקופת גמל לקבוע בכל עת את קופת הגמל שאליה יועברו תשלומיו ותשלומי המעביד. משכך, אומדת החברה את היקף הסכומים שלא הועברו במועד על ידי המעבידים על פי נתוני הדיווח בחודשים הקודמים.

כמו כן, ביום 1 בפברואר 2016, נכנסו לתוקפם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 והחל מיום 1 בפברואר 2018 נכנס לתוקפו חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 בעניין "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל", אשר תוקן ועודכן ב-22 בינואר, 2019 וב-26 במרץ 2020, בהתאמה. תקנות וחוזר אלו קבעו את הפרטים שעל מעסיק למסור לחברה המנהלת בגין עובדיו במועד הפקדת התשלומים ובמועד הפסקת התשלומים. בהתאם, התקנות והחוזר כאמור עשויים להגדיל את היקף המידע שיימסר לחברות המנהלות ולאפשר ביצוע אומדן מדויק יותר של היקף הסכומים שלא הועברו על ידי המעסיקים במועד.

לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים מהווה הערכה של החברה לחובות המעסיקים וזאת בהינתן כי קיימים סכומים שלא התקבלו עקב סיומי העסקה, חל"ת וכיוצ"ב.

החובות מטופלים על ידי החברה באופן הבא:

1. פנייה למעסיקים לבירור חשד לחוב, במטרה לקבל אסמכתאות כגון סיום עבודה/ אישור על יציאה לחופשה ללא תשלום וכדומה.
2. שליחת מכתבים למעסיקים ועמיתים כנדרש בהוראות הדין, על מנת ליידע אותם בדבר החשד לחוב.
3. במידה וקיים חוב ממשי, החברה פועלת לגביית החוב, לרבות ריבית פיגורים.
4. בהעדר שיתוף פעולה מצד המעסיק, החברה עשויה לנקוט בכל האמצעים המשפטיים העומדים לרשותה, לרבות הגשת תביעה לבתי הדין לעבודה.

ג. ליום 30 ספטמבר, 2021, לקרן יתרת התחייבות:

1. להשקעה בקרנות השקעה בסך 101.3 מיליון ש"ח (2020 – 102.6 מיליון ש"ח)
2. להלוואות בסך 5.97 מיליון ש"ח (2020 – 11.4 מיליון ש"ח).

באור 8 – אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 20 בינואר, 2021 דירקטוריון החברה המנהלת אישר את מינויו של מר אביחי דרפנר כמנכ"ל החברה המנהלת, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור. ביום 14 בפברואר 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מאותו מועד מר אביחי דרפנר משמש בתפקיד מנכ"ל החברה המנהלת. ביום 27 במאי 2021 אישר החברה את מינויה של הגב' ענת כנפו-תבור כמנכ"ל החברה, במקומו של מר אביחי דרפנר, וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף מיום 1 ביוני, 2021. ביום 31 במאי 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מיום 1 ביוני, 2021 גב' ענת כנפו תבור משמשת בתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 30 בספטמבר, 2021, עם השלמת העברת הניהול של כלל קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לרבות הקרן, שהיו בניהול החברה לאלטשולר שחם, הראל ולסלייס גמל בע"מ חדלה הגב' ענת כנפו-תבור מלשמש כמנכ"ל החברה.

ב. סיומי כהונה ומינוי דירקטורים

ביום 12 במאי 2021, במועד השלמת העסקה בין בעלי השליטה של קבוצת פסגות לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, סיימו את כהונתם בדירקטוריון החברה הדירקטורים כדלקמן: מר שי אבא, מר שלמה פשה וגב' אלונה אריאלי להב.

ביום 13 במאי 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויים של מר ראובן אלקס, מר ארל צין, מר תומר כהן וגב' דפנה בסה כדירקטורים בחברה, זאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 23 במאי, 2021 התקבלו הודעות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי ה"ה ראובן אלקס, תומר כהן ודפנה בסה.

ביום 27 במאי, 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינויו של מר ארל צין.

ביום 30 בספטמבר, 2021, עם השלמת העברת הניהול של כלל קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לרבות הקרן, שבניהול החברה סיימו ה"ה תומר כהן, רות שלאין, עומר קרייזל, מיכל בר-און, דפנה בסה, ראובן אלקס וארל צין את כהונתם כדירקטורים בחברה ובמקומם מונה כדירקטור יחיד מר יאיר לוינשטיין.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף - 2020

ביום 9 בספטמבר 2020 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התש"ף - 2020, המאריכות, בין היתר, את הוראת שעה המגבילה את שיעור ההוצאות הישירות לתקרה של 0.25% (להלן: "הוראת השעה"). הוראת השעה הוארכה רטרואקטיבית מיום 16 ביוני 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021. הוראת השעה האמורה פקעה ביום 28.2.2021 (לאחר התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24). הואיל והוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 38 לחוק יסוד הכנסת, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו עד יולי 2021).

בחודש יולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(הוראת שעה), התשפ"א-2021 אשר מבקשת להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 6.1.2022.

ד. טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות

בחודש יוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה בנושא בחינת ההוצאות הישירות (להלן: "טיוטת הדוח"). במסגרת טיוטת הדוח המליצה הוועדה, בין היתר, לבטל את גביית ההוצאות הישירות בנפרד מדמי הניהול ולגבות שיעור אחד ידוע מראש מהצבירה; לעודד ניהול השקעות במסגרת מסלולי השקעה פסיביים, אשר יעקבו אחר מספר מדדים מרכזיים בארץ ובעולם; לאפשר לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים; לשפר את השקיפות לממונה ולעמיתים בפרט בנוגע לתשואות של קרנות לא סחירות; וכן לשפר את יכולות הפיקוח של הממונה על השקעות הגופים המוסדיים.

נכון למועד זה ובשים לב שטרם גובשו הסדרים סופיים ומחייבים, לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד את ההשפעות העתידיות של דוח כאמור על הקרן או החברה.

באור 8 – אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. הצעה לשינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022. בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה. עיקר ההצעה הינה כי כלל הכספים שיופקדו בקרנות הפנסיה מיום 1 ביולי, 2022 ("מועד התחילה") ואילך יושקעו בשוק ההון. לאחר 5 שנים, תבוצע השוואה של תשואת הנכסים לחמש שנים אל מול תשואת היעד המצטברת (5.15%). ככל שתשואת הנכסים שהשיאה הקרן נמוכה מתשואת היעד, המדינה תעביר לקרן הפנסיה את הפרש התשואה. במידה שתשואת הנכסים תהא גבוהה מתשואת היעד המצטברת, היתרה שמעבר לתשואת היעד תועבר לקרן ייעודית, שתשמש להשלמת תשואה של קרנות הפנסיה בעתיד. ההסדר האמור יחול ביחס ל- 30% מנכסי קרן הפנסיה. לשר האוצר האפשרות לדחות את מועד התחילה עד ה- 1 בנובמבר 2022.

ביום 18 באוקטובר, 2021 הצעת החוק אושרה על ידי ועדת הכספים של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית. נכון למועד זה, הצעת החוק טרם אושרה באופן סופי ומחייב. בנסיבות אלה ובשלב מקדמי זה, לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד את ההשפעות העתידיות של הצעת החקיקה המפורטת לעיל.

1. תיקון חוק גיל פרישה

במסגרת הצעת חוק ההסדרים שאושרה בממשלה בחודש אוגוסט 2021, מוצע לתקן את חוק גיל פרישה, באמצעות קביעת מנגנון להעלאת גיל הפרישה שבו אישה זכאית לפרוש מעבודתה באופן הבא:

א. העלאת גיל הפרישה מגיל 62 לגיל 65, כאשר העלייה בגיל הפרישה תתפרס על תקופה של 11 שנים.

ב. קביעת מנגנון אוטומטי להעלאת גיל הפרישה לאישה, החל מחודש יולי 2038, לפיו גיל הפרישה יועלה אחת ל- 3 שנים, ב 2/3 מהעלייה בתוחלת החיים לאישה בגיל 65 (ביחס לתוחלת החיים במועד הבדיקה הקודם) ועד למועד שבו יעמוד גיל הפרישה לאישה על גיל הפרישה לגבר.

התיקון כולל העלאה של גיל הפרישה לנשים באופן רוחבי במשק (ולא בהקשר ספציפי של דיני הביטוח והפנסיה), אולם צפוי להיות בעל השפעה עקיפה על הגופים המוסדיים בקבוצה, בין היתר, ביחס לתקופת ההפקדות לקופות הגמל, למועד תחילת קבלת הקצבה וכן ביחס לתקופת רכישת הכיסויים הביטוחיים למקרה מוות ולאובדן כושר עבודה, שיכול ותתארך.

ביום 21.10.2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת החוק לקריאה שנייה ושלישית. ככל שהתיקון יתקבל ויהפוך לנוסח מחייב, הוא צפוי להביא להארכת תקופת ההפקדה לחיסכון ורכישת הכיסויים הביטוחיים עבור עמיתות בקרן הפנסיה.

2. קרנות ברירת מחדל

במסגרת הוראות חוזר בעניין "הוראות לעניין בחירת קופת גמל" (להלן: "חוזר קופות ברירת מחדל"), נבחרו שתי קרנות פנסיה נבחרות, שהיוו קרנות ברירת מחדל אליהן צורפו עמיתים שלא מילאו טופס הצטרפות לקופת גמל ואשר מעסיקם לא בחר קופת ברירת מחדל בהליך תחרותי שנערך על ידו, החל מחודש נובמבר 2016 ועד חודש אוקטובר 2018. בהמשך לכך, בחודש אוקטובר 2018 פורסמו תוצאות הליך במסגרתו נבחרו ארבע קרנות פנסיה מתחרות לשמש קרנות ברירת מחדל נבחרות לתקופה של שלוש שנים, החל מחודש נובמבר 2018.

בהמשך לכך, בחודש אוגוסט 2021 פורסמו עדכון לחוזר קופות ברירת מחדל ומסמך "הליך קביעת קרנות נבחרות", שעניינם הליך קביעת קרנות הפנסיה שיהיו קרנות נבחרות לתקופה של שלוש שנים, החל מחודש נובמבר 2021 (להלן: "הליך בחירת קרנות נבחרות").

בהתאם להליך בחירת קרנות נבחרות יבחרו שתיים עד חמש קרנות ברירת מחדל נבחרות, אשר קריטריון יחיד לבחירתן יהיה דמי הניהול שיוצעו בהן, אשר שיעורם המירבי לא יפחת מ- 0.5% ולא יעלה על 1% מההפקדות ולא יפחת מ- 0.15% מהצבירה (דמי הניהול הנגבים בקרנות ברירת המחדל הפועלות כיום עומד על שיעור של 1.49% מההפקדות ו- 0.1% מהצבירה בשתי קרנות, בשיעור של 2.49% מההפקדות ו- 0.05% מהצבירה בקרן אחת ובשיעור של 1.68% מההפקדות ו- 0.0905% מהצבירה בקרן הרביעית).

בנוסף, בהתאם להליך בחירת קרנות נבחרות, דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן שתיבחר כקרן ברירת מחדל ממקבלי קצבה שיפרשו במהלך תקופת הזכייה (אף אם הצטרפו שלא במסגרת ברירת המחדל), לא יעלו על שיעור של 0.3% לשנה (לעומת שיעור מירבי של 0.5% בהתאם לדיון), בדומה לדרישה הקיימת ביחס לקרנות הנבחרות הפועלות כיום.

באור 8 – אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ז. קרנות ברירת מחדל (המשך)

כן כולל הליך בחירת קרנות נבחרות הוראות בדבר אופן מתן העדפה בבחירת קרנות ברירת המחדל לקרנות פנסיה שנתח השוק שלהן קטן מ- 10% והעדפה מוגברת לקרנות שנתח השוק שלהן קטן מ- 5%, לרבות גורמים שאינם פעילים כיום בשוק קרנות הפנסיה.

הוראות הליך בחירת קרנות נבחרות כוללות עדכון בעניין קופת גמל לקיצבה או קרן השתלמות מחדל שתבחר באמצעות הליך תחרותי שיערוך המעסיק. ביחס להליך זה, בו רשאית כל חברה מנהלת להשתתף, ואשר הקריטריונים בו הינם מדד שירות, תשואות ודמי ניהול, נקבע כי המעסיק רשאי להביא בחשבון גם מדד סיכון (מדד שארפ) וכן כי המשקל שינתן לשיעור דמי הניהול המוצע למקבלי קצבת זקנה שיפרשו בתקופת היותה של הקרן נבחרת, לא יעלה על 10% מהציון. בהתאם לאמור בביאור 1 ג' לעיל ביום 30.9.2021 חדלה הקרן מלשמש כקרן ברירת מחדל נבחרת.

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות פנסיה מקיפה (להלן: "קרן פנסיה חדשה מקיפה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה החדשה המקיפה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה החדשה המקיפה, למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה החדשה המקיפה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן פנסיה חדשה מקיפה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 החדשה המקיפה. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה החדשה המקיפה:
 - (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 פנסיה חדשה מקיפה; 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 החדשה המקיפה.

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

28 בנובמבר, 2021

יאיר לוינשטיין, דירקטור