



הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

30 ביוני 2017

תוכן עניינים

| | | |
|----|---|-----|
| 2 | מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי | .1 |
| 4 | היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת | .2 |
| 5 | מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה | .3 |
| 20 | הוראות דין | .4 |
| 26 | התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה | .5 |
| 30 | אירועים בסביבה העסקית של החברה | .6 |
| 30 | אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה | .7 |
| 30 | תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים | .8 |
| 30 | נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב | .9 |
| 31 | בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח | .10 |

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2016 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במרס 2017 (להלן: "הדוח התקופתי").

דוח הדירקטוריון 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. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

בחודש אוקטובר 2016 מוזגה חברת הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הראל גמל) לתוך החברה, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול הראל גמל הועברו לניהול החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7 להלן.

1.1 מצב כספי

| שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת באחוזים | ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|--|
| | 2016 | 2016 | 2016 | 2017 | |
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 2.5 | 16,677 | 16,884 | 17,092 | נכסים בלתי מוחשיים | |
| 2.4 | 216,263 | 198,816 | 221,520 | הוצאות רכישה נדחות | |
| 50.3 | 73,916 | 72,034 | 111,061 | השקעות פיננסיות | |
| (72.7) | 30,925 | 21,914 | 8,448 | מזומנים ושווי מזומנים | |
| (7.1) | 40,833 | 13,374 | 37,918 | נכסים אחרים | |
| 4.6 | 378,614 | 323,022 | 396,039 | סה"כ נכסים | |
| 3.3 | 316,479 | 282,260 | 327,067 | הון | |
| 11.0 | 62,135 | 40,762 | 68,972 | התחייבויות | |
| 4.6 | 378,614 | 323,022 | 396,039 | סך כל ההון וההתחייבויות | |

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2017 הסתכמו ל- 396,039 אלפי ש"ח, לעומת 378,614 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, גידול של כ- 5%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בסעיפי הוצאות רכישה נדחות והשקעות פיננסיות.

ההון ליום 30 ביוני 2017 הסתכם ל- 327,067 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 316,479 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, גידול של כ- 3%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 10,446 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 142 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2017, החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב- 2012 ובהנחיות הממונה.

1.2 רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|--|---------------|---|----------------|---|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 283,964 | 66,498 | 92,456 | 128,271 | 182,718 | דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 16,038 | 3,364 | 3,865 | 6,493 | 9,354 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| 2,712 | 955 | 708 | 1,150 | 1,521 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 148 | 72 | - | 148 | - | הכנסות אחרות |
| 302,862 | 70,889 | 97,029 | 136,062 | 193,593 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | |
| 111,927 | 26,515 | 35,272 | 52,571 | 72,774 | עמלות והוצאות שיווק |
| 154,177 | 34,480 | 54,537 | 70,105 | 104,789 | הנהלה וכלליות |
| 58 | - | 15 | 8 | 25 | מימון |
| 266,162 | 60,995 | 89,824 | 122,684 | 177,588 | סך כל ההוצאות |
| | | | | | |
| 36,700 | 9,894 | 7,205 | 13,378 | 16,005 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (13,033) | (3,196) | (2,433) | (4,310) | (5,559) | מסים על הכנסה |
| 23,667 | 6,698 | 4,772 | 9,068 | 10,446 | רווח נקי |
| | | | | | |
| (1,294) | (216) | 316 | 59 | 142 | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 22,373 | 6,482 | 5,088 | 9,127 | 10,588 | רווח לשנה |

דוח רווח והפסד לשנת 2016 כולל את פעילות מנוף שמוזגה בתחילת שנת 2016 ואת פעילות הראל גמל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה (לא כולל דמי ניהול בגין קופות בבעלות הביטוח) לסך של כ- 182,718 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 128,271 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 42%. הגידול בדמי הניהול נובע ממיזוג פעילות הראל גמל וכן מגידול בהכנסות דמי הניהול מקרנות הפנסיה שנבעו מגידול בדמי הגמולים ובנכסים המנוהלים הממוצעים, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, ובקיצוץ קיטון בהכנסות דמי ניהול בקרנות הפנסיה שנבע מגידול בהנחות ושחיקת שיעורי דמי הניהול.

הכנסות דמי ניהול בתקופת הדוח כוללות הכנסות מקופות גמל בסך של 41,676 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו בסך של 13,086 אלפי ש"ח והיוו כ- 31% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של 27,462 אלפי ש"ח והיוו כ- 66% מסך הכנסות מקופות גמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של 1,128 אלפי ש"ח והיוו כ- 3% מסך הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בחברה.

הוצאות השיווק והוצאות הנהלה וכלליות עלו בשיעור של כ- 45% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו ממיזוג הראל גמל כאמור, ומגידול בתשלום דמי הניהול והתפעול להראל חברה לביטוח ולהראל השקעות כתוצאה מגידול בהפקדות ובנכסים של קרנות הפנסיה.

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

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה עבור קרנות הפנסיה וקופות הגמל נכון ליום 30 ביוני 2017 ו-2016 וליום 31 בדצמבר 2016.

נכסי קופות הגמל המוצגים להלן, הינם בניהול החברה החל ממועד מיזוג הראל גמל באוקטובר 2016 (ראה סעיף 7 להלן), למעט קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל, אשר נוהלה על ידי החברה מיום הקמתה. מספרי השוואה ניתנו לצורך מידע בלבד.

| היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח) | | | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2016 | ליום 30 ביוני 2016 | ליום 30 ביוני 2017 | |
| | | | קרנות פנסיה: |
| 42,682,797 | 38,356,753 | 47,393,574 | הראל פנסיה |
| 651,893 | 582,684 | 746,710 | הראל פנסיה כללית |
| | | | קופות גמל: |
| 18,427,703 | 18,075,347 | 19,015,768 | הראל גמל |
| 7,857,894 | 7,079,675 | 8,629,344 | הראל השתלמות |
| 31,821 | - | 73,860 | הראל גמל להשקעה |
| 396,935 | 392,315 | 379,115 | הראל גמל לפיצויים |
| 28,718 | 27,319 | 30,198 | הראל קופה לפנסיה תקציבית |
| 188,454 | 188,135 | 191,990 | הראל פרופיל אישי למעסיק |
| 43,542 | 42,454 | 44,813 | הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה |
| - | - | 5,446 | הראל גמל IRA |
| 1,135 | 901 | 1,359 | קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל |
| - | - | 175,389 | הראל גמל השקעה לילד |
| 70,310,892 | 64,745,583 | 76,687,566 | סה"כ נכסים |

3. מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה

3.1. מידע ונתונים לפי סוג קופות

המידע הניתן בטבלאות מטה משקף את כלל פעילות קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה. מספרי ההשוואה כוללים את פעילות הגמל וההשתלמות כפי שהייתה תחת הראל גמל והשתלמות בע"מ וניתנו לצורך מידע בלבד, על אף שפעילות קופות הגמל וההשתלמות, למעט קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל, מנוהלת על ידי החברה החל מאוקטובר 2016. (לעניין השינוי המבני ראה סעיף 7 להלן).

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל- 30 ביוני 2017:

| סך הכל | אחר* | קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|----------------|--|-----------------|------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | |
| מספר עמיתים: | | | | | | | | |
| 802,032 | 71 | 153,410 | 884 | 104,598 | 62,749 | 10,306 | 470,014 | פעילים |
| 787,975 | 1,316 | 1,783 | 604 | 73,481 | 228,906 | 21,294 | 460,591 | לא פעילים |
| | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 30 | | | | | | - | 30 | זקנה |
| 11 | | | | | | - | 11 | נכות |
| 67 | | | | | | - | 67 | שאירים |
| | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 2,709 | | | | | | 254 | 2,455 | זקנה |
| 1,383 | | | | | | 4 | 1,379 | נכות |
| 1,857 | | | | | | 58 | 1,799 | שאירים |
| 1,596,064 | 1,387 | 155,193 | 1,488 | 178,079 | 291,655 | 31,916 | 936,346 | סה"כ |
| מספר חשבונות עמיתים: | | | | | | | | |
| 868,666 | 71 | 153,410 | 932 | 127,957 | 105,976 | 10,306 | 470,014 | פעילים |
| 857,204 | 1,598 | 1,783 | 606 | 87,420 | 283,912 | 21,294 | 460,591 | לא פעילים |
| 1,725,870 | 1,669 | 155,193 | 1,538 | 215,377 | 389,888 | 31,600 | 930,605 | סה"כ |
| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | | | | | | |
| 49,367,256 | 19,360 | 172,887 | 27,552 | 5,347,384 | 4,856,861 | 450,677 | 38,492,535 | פעילים |
| 24,788,399 | 626,756 | 2,502 | 46,308 | 3,281,960 | 14,165,712 | 215,264 | 6,449,897 | לא פעילים |
| | | | | | | | | בגין מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 4,962 | | | | | | - | 4,962 | זקנה |
| 5,273 | | | | | | - | 5,273 | נכות |
| 16,153 | | | | | | - | 16,153 | שאירים |
| | | | | | | | | בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 758,344 | | | | | | 68,648 | 689,696 | זקנה |
| 868,557 | | | | | | 5,006 | 863,551 | נכות |
| 878,622 | | | | | | 7,115 | 871,507 | שאירים |
| 76,687,566 | 646,116 | 175,389 | 73,860 | 8,629,344 | 19,022,573 | 746,710 | 47,393,574 | סה"כ |

| סך הכל | אחר* | קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|--------------|--|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|---------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | | |
| 1,236,925 | 31 | 148,067 | 23,245 | 213,949 | 121,636 | 36,293 | 693,704 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 4,497,433 | 1,016 | 174,907 | 41,445 | 575,287 | 356,337 | 80,238 | 3,268,203 | תקבולים מדמי גמולים |
| 491,537 | 7 | 103,022 | 41,445 | 97,658 | 249,405 | - | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 2,875,663 | 29,726 | - | - | 543,822 | 640,068 | 23,123 | 1,638,924 | העברות צבירה לקופה |
| 1,972,435 | 17,037 | 126 | - | 263,812 | 429,654 | 21,328 | 1,240,478 | העברות צבירה מהקופה |
| 1,129,586 | 18,750 | 36 | 792 | 289,458 | 413,262 | 3,775 | 403,513 | תשלומים: פדיונות |
| 57 | - | - | - | - | - | (481)** | 538 | אחרים |
| 211 | | | | | | | 211 | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| 135 | | | | | | | 135 | פנסיית זקנה |
| 592 | | | | | | | 592 | פנסיית נכות פנסיית שארים |
| 20,810 | | | | | | 2,133 | 18,677 | תשלומים לפנסיונרים: |
| 44,779 | | | | | | 261 | 44,518 | פנסיית זקנה |
| 19,736 | | | | | | 224 | 19,512 | פנסיית נכות פנסיית שארים |
| 2,191,017 | 14,027 | 644 | 1,386 | 205,611 | 418,829 | 18,696 | 1,531,824 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח): | | | | | | | | |
| 151,934 | 1,850 | 54 | 185 | 33,381 | 63,599 | 1,626 | 51,239 | פעילים ולא פעילים |
| 5,902 | | | | | | 204 | 5,698 | מקבלי קצבה |
| 157,836 | 1,850 | 54 | 185 | 33,381 | 63,599 | 1,830 | 56,937 | סה"כ |
| 83,946 | - | - | - | - | 1,614 | 1,019 | 81,313 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים): | | | | | | | | |
| | 0.07 | 0.16 | 0.75 | 0.82 | 0.62 | 0.41 | 0.19 | פעילים |
| | 0.63 | - | 0.51 | 0.78 | 0.65 | 0.73 | 0.47 | לא פעילים |
| | | | | | | 0.60 | 0.50 | מקבלי קצבה |
| | - | - | - | - | 0.45 | 1.28 | 2.49 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים): |
| שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים): | | | | | | | | |
| | | | | | | (0.10) | (0.10) | מבוטחים |
| | | | | | | | (0.10) | זכאים קיימים לפנסיה |
| | | | | | | (0.10) | (0.10) | פנסיונרים |

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
** תקבולים בניכוי תשלומים בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 30 ביוני 2017:

| סך הכל | אחר* | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|-------|------------------|---|-------------------|---------|---|
| | | | | מקיפה | כללית | |
| חשבונות מנותקי קשר: | | | | | | |
| 47,444 | 213 | 1,864 | 32,385 | 131 | 12,851 | מספר חשבונות |
| 490,574 | 7,012 | 18,001 | 275,020 | 1,824 | 188,717 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 927 | 13 | 68 | 610 | 4 | 232 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.41 | 0.76 | 0.43 | 0.42 | 0.26 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |
| חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | | | | | | |
| | | | 96,324 | | | מספר חשבונות |
| | | | 162,632 | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| | | | 688 | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | | | 0.85 | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |

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

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

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל- 30 ביוני 2016:

| סך הכל | אחר* | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| | | | | מקיפה | כללית | |
| מספר עמיתים: | | | | | | |
| 613,121 | 71 | 92,318 | 63,904 | 9,361 | 447,467 | פעילים |
| 805,007 | 1,287 | 62,887 | 246,320 | 17,836 | 476,677 | לא פעילים |
| | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | זכאים קיימים לפנסיה: |
| 30 | | | | - | 30 | זקנה |
| 10 | | | | - | 10 | נכות |
| 68 | | | | - | 68 | שארים |
| | | | | | | פנסיונרים: |
| 2,094 | | | | 199 | 1,895 | זקנה |
| 1,095 | | | | 2 | 1,093 | נכות |
| 1,462 | | | | 31 | 1,431 | שארים |
| 1,422,887 | 1,358 | 155,205 | 310,224 | 27,429 | 928,671 | סה"כ |
| מספר חשבונות עמיתים: | | | | | | |
| 676,880 | 71 | 112,128 | 107,853 | 9,361 | 447,467 | פעילים |
| 872,137 | 1,579 | 74,729 | 301,316 | 17,836 | 476,677 | לא פעילים |
| 1,549,017 | 1,650 | 186,857 | 409,169 | 27,197 | 924,144 | סה"כ |
| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | | | | |
| 39,915,699 | 24,755 | 4,430,802 | 4,864,272 | 328,430 | 30,267,440 | פעילים |
| 22,711,390 | 625,468 | 2,648,873 | 13,211,976 | 180,523 | 6,044,550 | לא פעילים |
| | | | | | | בגין מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה: |
| 5,079 | | | | - | 5,079 | זקנה |
| 5,139 | | | | - | 5,139 | נכות |
| 16,808 | | | | - | 16,808 | שארים |
| | | | | | | בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים: |
| 603,828 | | | | 66,694 | 537,134 | זקנה |
| 730,334 | | | | 4,660 | 725,674 | נכות |
| 757,306 | | | | 2,377 | 754,929 | שארים |
| 64,745,583 | 650,223 | 7,079,675 | 18,076,248 | 582,684 | 38,356,753 | סה"כ |
| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | |
| 857,664 | 106 | 178,288 | 131,541 | 34,843 | 512,886 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 3,861,191 | 1,124 | 493,332 | 365,638 | 63,110 | 2,937,987 | תקבולים מדמי גמולים |
| 322,896 | 22 | 86,754 | 236,120 | - | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 1,153,540 | 32,983 | 336,621 | 309,237 | 5,566 | 469,133 | העברות צבירה לקופה |
| 869,668 | 2,333 | 128,832 | 260,280 | 11,530 | 466,693 | העברות צבירה מהקופה |
| | | | | | | תשלומים: |
| 1,033,649 | 18,324 | 220,608 | 430,189 | 4,291 | 360,237 | פדיונות |
| 985 | - | - | - | 460 | 525 | אחרים |

| סך הכל | אחר* | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|----------------|--------------|---------------|------------------------------------|-------------------|---------------|--|
| | | | | כללית | מקיפה | |
| | | | | | | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| 143 | | | | - | 143 | פנסיית זקנה |
| 134 | | | | - | 134 | פנסיית נכות |
| 520 | | | | - | 520 | פנסיית שארים |
| | | | | | | תשלומים לפנסיונרים: |
| 16,029 | | | | 2,020 | 14,009 | פנסיית זקנה |
| 36,580 | | | | 119 | 36,461 | פנסיית נכות |
| 16,381 | | | | 120 | 16,261 | פנסיית שארים |
| 322,467 | 3,058 | 26,525 | 116,107 | 3,409 | 173,368 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח): |
| 127,490 | 1,899 | 29,252 | 50,948 | 1,369 | 44,022 | פעילים ולא פעילים |
| 4,706 | | | | 215 | 4,491 | מקבלי קצבה |
| 132,196 | 1,899 | 29,252 | 50,948 | 1,584 | 48,513 | סה"כ |
| | | | | | | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| 79,621 | - | - | 1,260 | 740 | 77,621 | |
| | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים): |
| | 0.05 | 0.88 | 0.68 | 0.47 | 0.21 | פעילים |
| | 0.61 | 0.85 | 0.72 | 0.74 | 0.46 | לא פעילים |
| | | | | 0.61 | 0.50 | מקבלי קצבה |
| | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים): |
| | | | 0.36 | 1.19 | 2.67 | |
| | | | | | | שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים): |
| | | | | (0.36) | (0.31) | מבוטחים |
| | | | | - | (0.31) | זכאים קיימים לפנסיה |
| | | | | (0.36) | (0.31) | פנסיונרים |

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

** תקבולים בניכוי תשלומים בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 30 ביוני 2016:

| סך הכל | אחר* | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|--------|---------------|------------------------------------|-------------------|---------|--|
| | | | | כללית | מקיפה | |
| חשבונות מנותקי קשר: | | | | | | |
| 59,161 | 233 | 2,315 | 45,347 | 166 | 11,100 | מספר חשבונות |
| 651,510 | 25,056 | 24,063 | 396,646 | 1,613 | 204,132 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 1,574 | 81 | 103 | 1,125 | 4 | 261 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.67 | 0.84 | 0.56 | 0.45 | 0.27 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |
| חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | | | | | | |
| | | | 115,640 | | | מספר חשבונות |
| | | | 203,483 | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| | | | 870 | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | | | 0.87 | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |

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

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

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 2016:

| סך הכל | אחר* | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|---------------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------|
| | | | | | מקיפה | כללית | |
| מספר עמיתים: | | | | | | | |
| 616,135 | 71 | 357 | 102,714 | 65,868 | 8,389 | 438,736 | פעילים |
| 823,793 | 1,303 | - | 63,530 | 231,645 | 19,176 | 508,139 | לא פעילים |
| | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | <u>זכאים קיימים לפנסיה:</u> |
| 30 | | | | | - | 30 | זקנה |
| 11 | | | | | - | 11 | נכות |
| 68 | | | | | - | 68 | שאינם |
| | | | | | | | <u>פנסיונרים:</u> |
| 2,363 | | | | | 215 | 2,148 | זקנה |
| 1,231 | | | | | 5 | 1,226 | נכות |
| 1,663 | | | | | 36 | 1,627 | שאינם |
| 1,445,294 | 1,374 | 357 | 166,244 | 297,513 | 27,821 | 951,985 | סה"כ |

| מספר חשבונות עמיתים: | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------|------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| 684,446 | 71 | 357 | 126,474 | 110,419 | 8,389 | 438,736 | פעילים |
| 888,245 | 1,589 | - | 74,200 | 285,141 | 19,176 | 508,139 | לא פעילים |
| 1,572,691 | 1,660 | 357 | 200,674 | 395,560 | 27,565 | 946,875 | סה"כ |

| נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|---|
| 44,456,836 | 25,947 | 31,821 | 5,282,677 | 5,049,396 | 381,071 | 33,685,924 | פעילים |
| 23,548,630 | 631,702 | - | 2,575,217 | 13,379,442 | 195,643 | 6,766,626 | לא פעילים |
| | | | | | | | <u>בגין מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u> |
| 5,043 | | | | | - | 5,043 | זקנה |
| 5,295 | | | | | - | 5,295 | נכות |
| 16,386 | | | | | - | 16,386 | שאינם |
| | | | | | | | <u>בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u> |
| 668,034 | | | | | 66,137 | 601,897 | זקנה |
| 799,774 | | | | | 5,830 | 793,944 | נכות |
| 810,894 | | | | | 3,212 | 807,682 | שאינם |
| 70,310,892 | 657,649 | 31,821 | 7,857,894 | 18,428,838 | 651,893 | 42,682,797 | סה"כ |

| נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|-----------|---------|---------|-----------|---------------------------------------|
| 1,638,061 | 17 | 22,008 | 362,228 | 158,751 | 41,291 | 1,053,766 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 8,181,035 | 1,838 | 31,782 | 1,131,808 | 763,769 | 132,201 | 6,119,637 | תקבולים מדמי גמולים |
| 725,580 | 28 | 21,105 | 218,785 | 485,662 | - | - | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 2,428,197 | 57,645 | - | 705,701 | 581,065 | 10,997 | 1,072,789 | העברות צבירה לקופה |
| 1,833,873 | 14,475 | - | 309,586 | 520,897 | 25,968 | 962,947 | העברות צבירה מהקופה |
| | | | | | | | <u>תשלומים:</u> |
| 2,053,261 | 33,007 | - | 429,626 | 850,951 | 8,038 | 731,639 | פדיונות |
| 942 | - | - | - | - | (108)** | 1,050 | אחרים |

| סך הכל | אחר* | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|--------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|----------------|--|
| | | | | | כללית | מקיפה | |
| 422 | | | | | - | 422 | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: |
| 316 | | | | | - | 316 | פנסיית זקנה |
| 1,171 | | | | | - | 1,171 | פנסיית נכות פנסיית שארים |
| 34,416 | | | | | 4,083 | 30,333 | תשלומים לפנסיונרים: |
| 77,788 | | | | | 436 | 77,352 | פנסיית זקנה |
| 34,333 | | | | | 260 | 34,073 | פנסיית נכות פנסיית שארים |
| 2,355,729 | 11,933 | 39 | 186,960 | 480,117 | 18,254 | 1,658,426 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |
| דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח): | | | | | | | |
| 271,826 | 3,750 | 3 | 60,242 | 112,726 | 2,822 | 92,283 | פעילים ולא פעילים |
| 10,069 | | | | | 431 | 9,638 | מקבלי קצבה |
| 281,895 | 3,750 | 3 | 60,242 | 112,726 | 3,253 | 101,921 | סה"כ |
| 162,525 | - | - | - | 2,748 | 1,488 | 158,289 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים): | | | | | | | |
| | 0.05 | ***- | 0.86 | 0.66 | 0.44 | 0.20 | פעילים |
| | 0.59 | - | 0.83 | 0.68 | 0.74 | 0.46 | לא פעילים |
| | | | | | 0.61 | 0.50 | מקבלי קצבה |
| | | | | 0.37 | 1.13 | 2.59 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים): |
| שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים): | | | | | | | |
| | | | | | (0.57) | (0.50) | מבוטחים |
| | | | | | - | (0.50) | זכאים קיימים לפנסיה |
| | | | | | (0.41) | (0.50) | פנסיונרים |

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

** תקבולים בניכוי תשלומים בגין מבטח משנה.

*** פחות מ 0.01%

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2016:

| סך הכל | אחר* | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|--|--------|------------------|---|----------------------|---------|---|
| | | | | מקיפה | כללית | |
| חשבונות מנותקי קשר: | | | | | | |
| 53,915 | 244 | 3,114 | 39,055 | 169 | 11,333 | מספר חשבונות |
| 630,338 | 10,508 | 43,409 | 388,212 | 2,186 | 186,024 | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| 3,391 | 114 | 418 | 2,353 | 13 | 493 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 1.12 | 0.95 | 0.55 | 0.60 | 0.27 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |
| חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח | | | | | | |
| | | | 116,692 | | | מספר חשבונות |
| | | | 178,082 | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח) |
| | | | 1,735 | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | | | 0.83 | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)** |

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

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

3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

תחום הפנסיה

הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

• שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה של כ- 2%, לעומת גידול של כ- 22% בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר הגידול בתקופה המקבילה אשתקד מיוחס למיזוג קרן הראל מנוף בתחילת שנת 2016. הירידה בתקופת הדוח מיוחסת להוראת שעה בדבר איחוד חשבונות לא פעילים בין קרנות הפנסיה השונות.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 7% לעומת גידול של כ- 23% בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר הגידול בתקופה המקבילה אשתקד מיוחס גם הוא למיזוג קרן הראל מנוף בתחילת שנת 2016.

מספר העמיתים הלא פעילים ירד בתקופת הדוח בכ- 9% לעומת גידול של כ- 22% בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר הגידול בתקופה המקבילה אשתקד מיוחס למיזוג קרן הראל מנוף בתחילת שנת 2016. הירידה בתקופת הדוח מיוחסת להוראת שעה בדבר איחוד חשבונות לא פעילים בין קרנות הפנסיה השונות.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 12% לעומת גידול של כ- 22% בתקופה המקבילה אשתקד, חלק מהגידול בתקופה המקבילה אשתקד, הינו בשל מיזוג מנוף.

• שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 14% מסך של כ- 33.7 מיליארד ש"ח לסך של כ- 38.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 17% מסך של כ- 26 מיליארד ש"ח לסך של כ- 30.3 מיליארד ש"ח (כ-9% מהגידול מיוחס למיזוג הראל מנוף).

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ- 5% מסך של כ- 6.8 מיליארד ש"ח לסך של כ- 6.4 מיליארד ש"ח. הירידה בתקופת הדוח מיוחסת להוראת שעה בדבר איחוד חשבונות לא פעילים בין קרנות הפנסיה השונות.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 18% מסך של כ- 5.1 מיליארד לסך של כ- 6 מיליארד ש"ח (כ-5% מהגידול מיוחס למיזוג הראל מנוף).

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 10% מסך של כ- 2.2 מיליארד ש"ח לסך של כ- 2.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ- 26% מסך של כ- 1.6 מיליארד לסך של כ- 2 מיליארד ש"ח.

הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה וניוד החוצה) בסך של כ- 3.2 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ- 1.5 מיליארד ש"ח.

• שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 3.3 מיליארד ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ- 2.9 מיליארד ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 11%.

• שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 1,639 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 469 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 249%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ- 1,240 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 467 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 166%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה סך של כ- 398.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
הניודים האמורים, בתקופת הדוח, כוללים שלוש פעימות של הוראת שעה בדבר איחוד חשבונות לא פעילים בין קרנות הפנסיה השונות.

שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 404 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 360 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 12%.
הגידול בתקופת הדוח, מושפע הן מכמות העמיתים בקרן, והן מיתרתם הצבורה של העמיתים שבחרו לפדות. הפדיונות מורכבים ממשכית כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 84 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 68 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 24%.
הגידול נובע מעליה במספר המבוטחים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

הגירעון האקטוארי לכלל עמיתי הקרן הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.1%, בתקופה מקבילה אשתקד ל- 0.31% ובשנת 2016 ל- 0.5%.
לפרטים נוספים ראה באור 3 בדוחות הכספיים של הקרן.

הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה של כ- 15%, לעומת גידול של כ- 14% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 23% לעומת גידול של כ- 40% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 11% לעומת גידול של כ- 4% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 23% לעומת גידול של כ- 14% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 15% מסך של כ- 577 מיליון ש"ח לסך של כ- 666 מיליון ש"ח.
הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 7% מסך של כ- 75 מיליון ש"ח לסך של כ- 81 מיליון ש"ח.
הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה, ניוד החוצה וחלקו של מבטח משנה) בסך של כ- 76 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בניכוי דמי ניהול בסך של כ- 18.7 מיליון ש"ח.

- שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 80 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ- 63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
גידול של כ- 27% בתקופת הדוח לעומת תקופה המקבילה אשתקד, עיקר הגידול נובע מהצטרפות עמיתים חדשים.

- שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 23 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הגידול משנה לשנה נובע ברובו מהמשך הגברת מאמצי השיווק של החברה ומגידול ביתרות הצבורות הממוצעות של העמיתים.
בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ- 21 מיליון ש"ח לעומת כ- 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, לעומת תקופה מקבילה אשתקד השפעה שלילית של כ- 6 מיליון ש"ח.

- שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
השינוי בתקופת הדוח, מושפע הן מכמות העמיתים בקרן, והן מיתרתם הצבורה של העמיתים שבחרו לפדות. הפדיונות מורכבים ממשכית כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

- שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח גדלו לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 2.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

- שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

הגירעון האקטוארי, בתקופת הדוח הסתכם ל- 0.1% לכלל עמיתי הקרן, בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם ל- 0.36% ובשנת 2016 הסתכם לכ- 0.57% למבוטחים ו 0.41% למקבלי הקצבה.
לפרטים נוספים ראה באור 3 בדוחות הכספיים של הקרן.

תחום הגמל - תגמולים, אישיות, פיצויים, מרכזיות לפיצויים, השקעה ומטרה אחרת

• שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 37.9% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 21.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ- 134.9% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 46.9% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בתקופת הדוח מיוחס לקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, שנפתחה בינואר 2017.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ- 0.4% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 14.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

• שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 4.2% מסך של כ- 19.1 מיליארד ש"ח לסך של כ- 19.9 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ- 14.5% מסך של כ- 16.4 מיליארד ש"ח לסך של כ- 18.7 מיליארד ש"ח. הגידול בתקופת הדוח נובע מצבירה חיובית ומרווחי תשואה.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ- 0.6% מסך של כ- 5.1 מיליארד ש"ח לסך של כ- 5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 23.5% מסך של כ- 3.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.9 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 5.9% מסך של כ- 14 מיליארד ש"ח לסך של כ- 14.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 11.7% מסך של כ- 12.4 מיליארד ש"ח לסך של כ- 13.8 מיליארד ש"ח.

• שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 573.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 366.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 56%.

עיקר הגידול בתקופת הדוח נובע מגידול בהפקדות כתוצאה מתיקון 190, מהפקדות בקופת הראל גמל להשקעה, אשר נפתחה בנובמבר 2016 ובקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, אשר נפתחה בינואר 2017.

• שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 669.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 342.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 96%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקופות לסך של כ- 446.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 262.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 70%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הינה סך של כ- 223 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 79.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

• שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 432.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 448.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3%.

תחום השתלמות

• שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 7.3% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 34.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ- 1.2% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 23.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ- 17.8% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 55.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

• שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ- 9.8% מסך של כ- 7.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 8.6 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ- 39.8% מסך של כ- 5.1 מיליארד ש"ח לסך של כ- 7.1 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 1.2% מסך של כ- 5.28 מיליארד ש"ח לסך של כ- 5.35 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 25.5% מסך של כ- 3.5 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 27.4% מסך של כ- 2.6 מיליארד ש"ח לסך של כ- 3.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 72.5% מסך של כ- 1.5 מיליארד לסך של כ- 2.6 מיליארד ש"ח.

עיקר הגידול בתקופת הדוח נובע מגידול בהפקדות ומניוד נטו חיובי.

• שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 575.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 493.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.6%.

• שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 543.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 336.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 62%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ- 263.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 128.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 105%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הינה סך של כ- 280 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 207.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

• שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקופות הגמל לסך של כ- 289.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 220.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 31.2%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

| לימים 30 ביוני 2017, 2016, ו- 31 בדצמבר 2016 | | | | | | שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שראית החברה לגבות לפי הוראות הדין: |
|--|-----------------------------|------------------|---|-----------------------------|----------------------------|---|
| אחר* | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
| | | | | כללית | מקיפה | |
| 2% מנכסים | 4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים | 2% מנכסים | 4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים | 4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים | 6% מהפקדה ו-0.5% מנכסים | פעילים |
| 0.3% מנכסים | 0.3% מנכסים | 0.3% מנכסים | 0.3% מנכסים | 0.3% מנכסים | 0.3% מנכסים | לא פעילים: |
| 2% מנכסים | 1.05% מנכסים | 2% מנכסים | 1.05% מנכסים | 1.05% מנכסים | 0.5% מנכסים | מנותקי קשר** |
| - | - | - | - | 0.6% מנכסים*** | 0.5% מנכסים | מקבלי קצבה |

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

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

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

4. הוראות דין

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

הוראות דין

- ביום 24 ביולי 2017 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ז-2017.** במסגרת התיקון נקבע כי מספר המציעים המינימלי בהליך תחרותי לבחירת ספקי ברוקראז' יוגדל מארבעה לשמונה; הליך תחרותי יבוצע לכל אפיק השקעה בנפרד במקום לכל סוגי ניירות הערך יחד ולכל אפיק השקעה ייבחר זוכה אחד לפחות; קופת גמל ענפית שהשקעותיה מנוהלות על ידי תאגיד תהיה רשאית לרכוש או למכור ניירות ערך מהתאגיד או מצדדים קשורים לו ובלבד שסך כל העמלות בשל המכירה או הרכישה כאמור לא יעלו על 20% מסך העמלות בשל כלל הרכישות והמכירות שביצעה קופת הגמל במהלך השנה; גוף מוסדי יהיה רשאי לבצע פעולות רכישה ומכירה של ניירות ערך לביצוע עסקה אקראית בנסיבות מיוחדות שלא באמצעות מי שנבחר בהליך תחרותי בהינתן שקיים נוהל של המשקיע המוסדי לסוג התקשרות זה ושנמסר דיווח רבעוני לעניין עסקאות אלה לוועדת ההשקעות; משקיע מוסדי יקיים הליך תחרותי לצורך החזקה של ניירות ערך שיתקיים אחת לחמש שנים בין ארבעה משתתפים לפחות, אך גוף מוסדי שהתקשר עם 'גלובל קסטודיאן' לצורך החזקה כאמור יהיה פטור מעריכת הליך תחרותי. תחילת ההוראה לעניין הליך תחרותי לצורך החזקה של ניירות ערך יהיה שנה מיום מועד הפרסום התקנות יתר הוראות התקנות יכנסו לתוקף עם פרסומן ברשומות, למעט לעניין רכישה או מכירה של ניירות ערך שהליך תחרותי בגינם התקיים לפני יום פרסומן של התקנות.
- ביום 20 ביוני 2017 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017** במסגרתה מוצע להסדיר את החובות לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור של "נותן שירותי אשראי" שהוא גוף פיננסי, לרבות, הכרת הלקוח, זיהוי פנים אל פנים, רישום פרטי הלקוח ואימותם, וחובות בקרה ודיווח.
- ביום 18 במאי 2017 פורסם ברשומות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017.** בצו נקבעו הוראות לעניין חובת הכרת הלקוח במקרים של התקשרות בחוזה ביטוח חיים ובפתיחת חשבון קופת גמל; הוראות לעניין רישום פרטי זיהוי של נהנה ושל תאגיד; הוראות לעניין בקרה שוטפת על התהליכים הנדרשים ואחר פעולות מקבל השירות; דיווחים נוספים על פעילות בחשבון או בחוזה ביטוח חיים או בקשר להלוואה; חובת בדיקה אל מול הרשימה המרוכזת של ארגוני טרור מוכרים; חובת גוף מוסדי לקבוע מדיניות, כלים וניהול סיכונים בעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור, וכן הוראות לעניין ניהול רישומים ושמירתם. תחילתו של הצו, ביום 18 במאי 2018, והוא יחול גם לעניין חשבונות קיימים וחוזי ביטוח חיים שבתוקף ביום התחילה, למעט הסייגים המפורטים בצו.
- ביום 18 ביולי 2017 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) (תיקון), התשע"ז-2017,** במסגרתה מוצע להקדים את מועד תחילת הצו ליום 18 בפברואר 2018.
- ביום 29 במאי 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי) (תיקון), התשע"ז-2017** הקובעות הוראות לעניין הכספים שניתן לנהל בקופת גמל בניהול אישי וכן הוראות מעבר בנוגע לכספים שהופקדו לפני יום התחילה; הוספת מגבלות על השקעת כספי קופת גמל בניהול אישי והעברת כספים בין קופות גמל אשר אחת מהן היא קופת גמל בניהול אישי.

• ביום 28 במרץ 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, במסגרתן נקבעו הוראות לחישוב תשואה על נכסי הקרן ולשינוי הקצאת אגרות החוב המיועדות בקרן הפנסיה בחלוקה לקבוצות - מקבלי קצבה, עמיתים בני חמישים ומעלה ויתר העמיתים כך, שמתוך הנפקת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות בשיעור של 30% מסך נכסי קרן הפנסיה, תקצה הקרן את האג"ח המיועדות בהתאם לחלוקה הבאה: 60% מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבות לפנסיונרים (לא כולל זכאים קיימים), 30% מנכסי החוסכים בקרן הפנסיה שגילם בין 50 לגיל הפרישה והיתרה לשאר עמיתי הקרן. כמו כן, התקנות קובעות כי הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת התשואה בשל אגרות חוב מיועדות למקבלי קצבה בקרן (עד 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה) אם מצא כי שיעור זקיפת אגרות החוב לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי פער כאמור עלול להפר את האיזון הדמוגרפי בקרן, וכן כי עד יום 31 בדצמבר 2023 זקיפת תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה תבוצע באופן זהה לזקיפת התשואה לעמיתים בני פחות מ-50. תחילתן של התקנות ביום 1 ביולי 2017.

בהמשך לכך פורסמו ביום 3 במאי 2017 חוזרים שעניינם הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות והוראות לניהול קרן חדשה, המחליפים חוזרים קודמים באותו נושא. החוזרים קובעים הוראות לאופן חישוב ההתחייבויות לפנסיונרים באופן שהמידה תעשה מול התשואה שהושגה בפועל ביחס לריבית שנקבעה בחוזר, וכן הוראות לעניין אופן עדכון הפנסיה המשולמת לזכאים לקצבה לפי שיעור עודף או גירעון אקטוארי הנובעים מגורמים דמוגרפיים, לפי שיעור עודף או גירעון אקטוארי הנובע מתשואות ושינויים בשיעורי ריבית להיוון, ולפי שיעור שינוי המדד (עבור פנסיונרים ולגבי מקבלי קצבה קיימים). תחילתם של החוזרים ביום 1 בינואר 2018.

כמו כן, באותו היום פורסם חוזר שעניינו הוראות לניהול קרן חדשה כללית, המתקן חוזר קודם באותו השם וקובע, בין היתר, הוראות לענכין דמי הניהול בקרנות פנסיה חדשות כלליות ולעניין הפנסיה שיקבלו שאירי המבוטח שבחר במסלול פנסיית יסוד. כמו כן, קובע החוזר הוראות לעניין עדכון הפנסיה המשולמת לזכאים לקצבה. הוראות החוזר חלות החל מיום 1 בינואר 2018.

בנוסף, ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר שעניינו כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות. הקובע כי במקרה שעלה שיעור זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות לעמיתים מתחת לגיל 50, אשר אינם מקבלים קצבה או לעמיתים בגיל 50 ומעלה בקרן מסוימת ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה (אשר הינו שיעור זקיפת התשואה לעמיתים אלו בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר), תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2012. ביום 15 ביוני 2017 פרסם הממונה כי השיעור המינימלי הינו 27.8%.

• ביום 1 במרץ 2017 פורסמה טיוטה שנייה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) (תיקון), התשע"ז-2017, המציעה לקבוע כי הגדרת קופת גמל תכלול את כל סוגי המוצרים הפנסיוניים כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), תשס"ה-2005, לרבות קופת גמל שהן קופות ביטוח, ולמעט קרן פנסיה ותיקה, קופת ביטוח מבטיחת תשואה וקופת גמל מבטיחת תשואה, באופן שיתאפשר תשלום עמלת הפצה בגינם ליועצים פנסיוניים, וכן כי עמלת הפצה אשר תשולם לבעל רישיון מהגוף המוסדי בגין עסקאות לגבי קופת גמל, תהיה בדרך של תשלום כספי בלבד, ולא בדרך של הטבות אחרות. כמו כן, הטיוטה מציעה לקבוע אפשרות ליועץ לחתום על הסכמי הפצה עם חברה מנהלת בתנאים שונים לגבי קבוצות מוצר שונות (קופת גמל לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה).

- **ביום 25 בינואר 2017 פורסמה הצעת חוק בנק ישראל (תיקון מס' 4) (הוועדה ליציבות פיננסית), התשע"ז-2017,** במסגרתה מוצע להקים ועדה ליציבות פיננסית שבראשה יעמוד נגיד בנק ישראל. הועדה תפעל במטרה לתמוך ביציבותה של המערכת הפיננסית ופעילותה הסדירה, ולשם כך תקדם תיאום ושיתוף פעולה בין רשויות הפיקוח הפיננסיות – הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, הפיקוח על נותני שירותים פיננסיים, הפיקוח על מערכות תשלומים וניירות ערך, וכן בינן לבין בנק ישראל ומשרד האוצר ותביא לשיתוף פעולה ביניהן לשם תמיכה ביציבותה של המערכת הפיננסית ובפעילותה הסדירה. הצעת החוק מפרטת את תפקידיה של הוועדה, והרכבה, ומציעה לקבוע מנגנון קבלת החלטות.
- **ביום 16 בינואר 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017,** במסגרתו נקבע איסור על חישוב עמלת הפצה בזיקה לשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמית, וכן הוראות עונשיות בגין הפרת האיסור כאמור. תחילתו של החוק ביום 1 באפריל 2017.
- **ביום 1 בינואר 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016,** פרק י"ב: מס ריבוי דירות, במסגרתו נקבע כי עמית שחייב במס ריבוי דירות יהיה רשאי להפקיד תשלומים בקופת גמל להשקעה עד ליום 31 בדצמבר 2017 מעבר לתקרה של 70,000 ש"ח, אם מכר דירה שהייתה בבעלותו לפני יום 16 בדצמבר 2016 לרוכש תושב ישראל שיש לו לכל היותר דירה יחידה ותקרת ההפקדה לקופת הגמל תהיה עד 2.5 מיליוני ש"ח או עד לתמורה בגין מכירת הדירה - לפי הנמוך מבניהם.
- **ביום 1 בינואר 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016,** פרק ג': פיצויי פיטורים, במסגרתו נקבע, כי סכומים שהופקדו לקופת גמל לקצבה על חשבון מרכיב הפיצויים העולים על תקרת הפיצויים, או שהופקדו על חשבון מרכיב ההשלמה לפיצויים והעולים על תקרת ההשלמה לפיצויים, יראו אותם כהכנסת עבודה של העובד, במועד שבו שולמו לקופת הגמל. סכומים שאינם עולים על תקרות אלו, יראו אותם כהכנסה של עובד במועד שקיבל אותם. כמו כן, עובד שפרש ואשר עומד ליזכותו סכום של עד 360,000 ש"ח או עד תקרת הפיצויים - לפי הגבוה, במרכיב הפיצויים בכל קופות הגמל לקצבה, בשל עבודתו אצל אותו מעביד, יראו בו כאילו הודיע למנהל, בעת פרישתו, על רצונו להמשיך ולהשאירם למטרת תשלום קצבה.
- **ביום 1 בינואר 2017 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016,** פרק ב': חיסכון וסיוע לעצמאים, במסגרתו נקבעו המועדים והשיעורים, לפיהם יופקדו תשלומים לקופת גמל לקצבה על ידי עצמאי בשל הכנסה חייבת, מנגנון לשליחת התראה בשל אי הפקדת תשלומים כאמור וסכום הקנס במידה ולא יופקדו התשלומים כאמור.

חוזרים

- **ביום 2 ביולי 2017 פורסם חוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני** אשר מחליף חוזר קודם באותו נושא וקובע כי דיווח שהועבר לאחר שעובד משך או העביר כספים מהמוצר הפנסיוני אשר גורר סכום הפחתת דמי ניהול לעובד שלא עולה על 35 ש"ח לא ייכלל בחישוב הפחתת דמי הניהול, אך גוף מוסדי יעביר את הסכום הנ"ל שלא הופחת לעובד שביקש זאת. בנוסף, מכתב נלווה לדוח השנתי על הפחתת דמי הניהול יימסר לעמית עם הדוח השנתי הראשון שיישלח אליו החל מיום התחילה של החוזר בנוסח הקבוע בחוזר, לפיו יצוין במכתב המועד אשר ממנו הופחתו דמי הניהול במקביל לתשלום דמי סליקה לסוכן הביטוח והפחתת דמי הסליקה מעמלות ההפצה לסוכן הביטוח, ויצוין הסכום שהועבר לחשבון העמית בשל הפחתה בגין שנת הדיווח. כמו כן, בוטלה ההוראה לפיה לא יבוצע תיקון של דיווח (ובלבד שסכום התיקון לא עולה על 60 ש"ח) שהועבר לאחר שעובד משך או העביר את הכספים מהמוצר הפנסיוני המתופעל.

- **ביום 11 ביוני 2017 פורסם חוזר מס הכנסה בנושא "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים"** אשר קובע כללי מיסוי החלים על מעסיקים שהם עמיתים בקופות מרכזיות לפיצויים.
- בהמשך לכך, **פורסמה ביום 2 ביולי 2017 טיוטת חוזר העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים** המציעה לתקן את חוזר "העברת כספים בין קופות גמל" ולאפשר למעסיק להעביר כספים מקופת גמל מרכזיות לחשבונות עובדיו בקופות הגמל.
- **ביום 3 במאי 2017 פורסם חוזר, המתקן את החוזר הקיים בנושא משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה.** החוזר מרחיב את התחולה כך שיחול גם על חברות ביטוח וקרנות פנסיה, וקובע את המקרים בהם יאפשר גוף מוסדי משיכת כספים ללא המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. הוראות החוזר חלות מיום הפרסום.
- **ביום 1 בפברואר 2017 פרסם הממונה תיקון לחוזר מסמך הנמקה,** בו נקבעו הוראות שונות לעניין מועדי התחילה, ובהן, כי החובה החלה על גוף מוסדי להעביר מידי שנה, עד ליום 15 באפריל, לסוכן ביטוח פנסיוני מידע על גובה התגמול שלו הוא זכאי עבור שיווק המוצרים של הגוף המוסדי, תחל מיום פרסום התיקון וכן, דחיית מועד תחילתן של ההוראות לעניין קופת גמל להשקעה ליום 1 ביולי 2017, והוראות פרטניות לעניין הליכים הנוגעים לקופת גמל להשקעה בתקופה שבין 1 בינואר 2017 ועד ליום 1 ביולי 2017.
- **ביום 1 בפברואר 2017 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל,** המציעה לקבוע כי תשלומים שהופקדו לחשבון חברה מנהלת בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות ושהתשלומים בגינו לא הועברו מכח הסכם ברירת מחדל בהתאם לקבוע בחוזר, יושבו למעסיק באופן מיידי. כמו כן, מוצע לקבוע כי החרגת הוראות הטיטה לגבי הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פרסומו של החוזר ועד לתום תקופת ההסכם אך לא יאוחר מיום 31 במרץ 2019, תחול רק אם שיעורי דמי הניהול שנקבעו בהסכם כאמור או נגבים מכוחו לגבי עובד מסוים, אינם שיעור דמי הניהול המרביים הקבועים בהוראות הדין.
- **ביום 1 בפברואר 2017 פורסם תיקון לחוזר שעניינו דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי,** במסגרתו נערכו תיקונים לעניין מתכונת דוח שנתי מקוצר למבוטח בביטוח חיים ואובדן כושר עבודה שאינו כולל רכיב חיסכון (בקשר להוראות מעבר לשנת 2015), וכן לעניין אישור מס המצורף לדוח השנתי המקוצר. החוזר חל לגבי מוצרי החיסכון הפנסיוני וביטוח חיים שהיו בתוקף במהלך התקופה שבגינה מתבצע הדוח, כולה או חלקה, ותחילתו בדוח השנתי לעמית בגין שנת 2016.
- **ביום 29 בספטמבר 2016 פרסם הממונה תיקון לחוזר שעניינו הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל.** בחוזר מוסדר הליך העברת הכספים של עמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר "עמית לא מפקיד" במסגרת איחוד חשבונות קיימים בקרן פנסיה. כמו כן, נקבעו במסגרת החוזר הוראות ומועדים לצירוף עמיתים חדשים לקרן פנסיה ולקופת גמל לרבות לקרן ברירת מחדל, וכן נקבע כי על חברה מנהלת לאפשר הצטרפות מקוונת באמצעות אתר האינטרנט שלה. תחילתו של החוזר ביום 1 ביוני 2017.
- **ביום 1 בינואר 2017 פרסם הממונה תיקון לחוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל,** במסגרתו נקבע, כי אם עמית לא הודיע, לאחר שנשלחה אליו הודעה בעניין, כי הוא מבקש שלא להעביר לקרן הפנסיה הקולטת כספים הרשומים לזכותו בקרנות הפנסיה שבהן הוא עמית לא מפקיד, תעביר החברה המנהלת של הקרן הקולטת לקרנות הרלוונטיות בקשה להעברת הכספים. עוד נקבע, כי החברה המנהלת אינה רשאית להתנות צירוף של עמית בקבלת מסמכים או נתונים נוספים שאינם מפורטים בטופס ההצטרפות ושאינם חלק מהליך החיתום הרפואי. תחילתו של החוזר נותרה ביום 1 ביוני 2017.
- **ביום 1 בינואר 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו ליווי פיננסי, אשר קובע כללים שיחולו על גוף מוסדי שמממן פרויקט בנייה בשיטת ליווי פיננסי.** במסגרת החוזר נקבעו הוראות לעניין הנפקת פנקס שוברי תשלום בגין כל

דירה בפרויקט אשר ישמשו לכל תשלום אותו עתיד הרוכש לשלם בגין מחיר הדירה; הוצאת ערבות בנקאית על ידי הגוף המוסדי בגין הסכום ששולם באמצעות שובר התשלום המקורי או מתן בטוחה אחרת, ופרטים שיכללו בהסכם ליווי. כמו כן, החוזר קובע כי בעסקאות בהן נטל גוף מוסדי חלק במימון פרויקט בשיטת ליווי פיננסי, תוך כדי שיתוף פעולה עם צד שלישי, רשאי הגוף המוסדי שלא לבצע את הפעולות האמורות בחוזר, ובלבד שווידא כי פעולות אלה בוצעו במלואן על ידי צד שלישי. הוראות החוזר חלות החל מיום הפרסום.

בהמשך לחוזר, ביום 30 במרץ 2017 פורסם חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות) (תיקון מס' 9), התשע"ז-2017, במסגרתו נקבע כי הלוואה לרכישת דירה וליווי פיננסי יוכלו להינתן גם על ידי מבטח, וכן נקבע, בין היתר, כי הבטוחה שעל המוכר ליתן לקונה עם קבלת תשלום עבור הדירה, לא תכלול את רכיב המע"מ, וכי במקרה של מימוש הבטוחה יושב סכום המע"מ לקונה באמצעות התאגיד הבנקאי או המבטח על-ידי קרן ייעודית שתוקם לשם כך.

טיוטות חוזרים

- **ביום 2 באוגוסט 2017 פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה יישום נוסף של הוראת השעה לאיחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות.** במסגרת טיוטת החוזר מוצע לקבוע הוראות לאיחוד חשבונות לא פעילים לחשבונות שיהיו פעילים בחודשים ספטמבר או אוקטובר 2017 באמצעות העברה וקבלת מידע מהממונה, שליחת הודעות לעמיתים לגבי העברת פרטיהם ולגבי העברת הכספים לחשבונם בקרן פנסיה פעילה, וביצוע העברת הכספים במועדים שנקבעו.
- **ביום 6 באפריל 2017 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים,** במסגרתה מוצע להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר למשקיעים המוסדיים להיכנס לתחום ההלוואות הקמעונאיות למשקי בית באמצעות השקעה בחברות העוסקות במתן אשראי למשקי בית שהינן צדדים קשורים. חלקו היחסי של המשקיע המוסדי בשווי ההלוואות שתעמיד חברת האשראי יהיה עד 49 אחוזים, וחלקו של הגוף המוסדי לא יפחת מ-20 אחוזים, וסכום הלוואה יוגבל ל-50,000 ש"ח.
- **ביום 23 באפריל 2017 פורסמה טיוטת מסמך עקרונות להערות הציבור בעניין מתן סיוע ממשלתי להגברת התחרות בשוק האשראי הקמעונאי,** לפיה מוצע לקבוע, בין היתר, כי תוקם ועדה למתן סיוע ממשלתי לבעלי שליטה בחברות שיעסקו במתן אשראי קמעונאי, אשר יינתן בדרך של הלוואה בגובה 15 מיליון ש"ח, אשר תהפוך למענק בהתקיים התנאים הקבועים במסמך ובהם עמידה בהעמדת הלוואות קמעוניות בסכומים ובמועדים הקבועים במסמך, ובהם העמדת הלוואות בסכום כולל של 600 מיליון ש"ח בתוך שנתיים, והלוואות בסך כולל מיליארד ש"ח בתוך 3 שנים.
- **ביום 2 באפריל 2017 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני,** המציעה לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להציע דמי ניהול הנמוכים משיעור או מסכום דמי הניהול המרביים הקבועים לפי דין רק אם ההצעה האמורה תהיה תקפה במהלך שבע שנים לפחות, וכן הוראות המציעות לשנות את אפשרויות העלאת דמי ניהול לפני תום תקופת ההנחה בדמי ניהול ואת אופן ומועד ההודעה על העלאה כאמור.
- **ביום 1 במרץ 2017 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה משיכת כספים מקופת גמל,** אשר מטרתה לקבוע הוראות לעניין הליך הטיפול בבקשה למשיכת כספים שלא בדרך של קצבה, ובכלל זה לעניין הטפסים והמסמכים הנדרשים מהעמית, משך הטיפול בבקשה (לרבות טיפול בבקשה שאינה תקינה), ולעניין אופן הגשת בקשה למשיכת כספים.

הנחיות והבהרות

- **ביום 1 בינואר 2017 פרסם הממונה טיוטת עמדת ממונה שעניינה גביית דמי ניהול בהלוואות**, המציעה להבהיר כי גבייה של דמי טיפול מלווה ספציפי, בקשר להוצאות שנגרמו מהקמת הלוואה או מהטיפול בה, אסורה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, שכן היא מהווה קבלת טובת הנאה בקשר עם ניהול כספי החוסכים מעבר להוצאות ודמי טיפול שנקבעו בחוק. זאת, לרבות במקרה שבו לווה משלם כספים בעצמו, ישירות לצד שלישי הנותן שירותים לגוף המוסדי. לפיכך הטיטה מורה כי גופים מוסדיים יחדלו מגביית כספים עבור העמדת הלוואות מכל סוג או עבור הטיפול בהן, ולא יאפשרו גביית כספים אלו על ידי צד שלישי.

בהמשך לכך, **ביום 2 ביולי 2017 פרסם הממונה טיוטת הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים** המציעה לקבוע כי גוף מוסדי לא יגבה דמי טיפול מחוסך בעד הקמת הלוואה או בעד טיפול בה ולא יאפשר תשלום כספים על ידי החוסך ישירות לצד שלישי הנותן שירותים לגוף מוסדי, בקשר להקמת ההלוואה או לטיפול בה. כמו כן, מוצע לקבוע הוראות השבה לחוסכים אשר נגבו מהם דמי טיפול בתקופה שתחילתה ביום 1 ביולי 2010 וסיומה ביום 30 ביוני 2017.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

5.1. כללי

הרבעון השני של 2017 לווה בצמיחה חיובית ומתונה בארה"ב, אירופה ואסיה, תוך המשך שיפור בקצב הגידול של הסחר העולמי. הגופים המרכזיים בכלכלה העולמית עדכנו מעט כלפי מעלה את תחזית הצמיחה במשקים המפותחים.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 2.6% בשיעור שנתי. שוק העבודה מצוי בקרבת תעסוקה מלאה, אך עדיין עליית השכר הינה מתונה ולא מתרגמת ללחצים אינפלציוניים משמעותיים. הבנק המרכזי העלה את הריבית בפעם השנייה השנה במהלך חודש יוני.

בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 2.3% בשיעור שנתי. מדדי מנהלי הרכש ברמתם הגבוהה ביותר מאז 2011 ושיעור האבטלה המשיך לרדת. הסיכון הפוליטי פחת לאור תוצאות הבחירות בצרפת, דבר שבא לידי ביטוי בין היתר בירידת פערי התשואות בין גרמניה לבין מדינות אחרות באירופה. בבריטניה, לעומת זאת, תוצאות הבחירות הגבירו את אי הודאות לגבי תהליך ה-Brexit. הצמיחה בבריטניה ברבעון השני עמדה על 1.2% בשיעור שנתי.

גם השווקים המתעוררים רשמו המשך שיפור יחסי בביצועיהם. בסין, ברבעון השני, הצמיחה עמדה על 6.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

5.2. התפתחויות במשק הישראלי

הצמיחה ברבעון השני של 2017 עמדה על 2.7% בשיעור שנתי (לעומת 0.6% ברבעון הראשון), על פי האומדן הראשוני. הרכב הצמיחה היה מעורב; לצד האצה בצריכה הפרטית (6.5%) ובהשקעות בנכסים קבועים (5.2%), נרשמה התכווצות ביצוא הסחורות והשירותים (מינוס 8.8%) בעיקר בשל ירידה ביצוא יהלומים וחברות הזנק. העלייה הקלה בשיעור האבטלה ברבעון השני לשיעור של 4.4%, הייתה מלווה בעלייה מקבילה בשיעור ההשתתפות. שיעור המשרות הפנויות מוסיף להיות גבוה, ונמשכה האצה בקצב עליית השכר.

5.3. שוק המניות

שווקי המניות העולמיים רשמו עליות נאות גם במהלך הרבעון השני של 2017. מדד MSCI העולמי עלה ב-4.2% והשלים עלייה של 11% מתחילת השנה. המדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-6.4% והשלים עלייה מרשימה של 18.6% מתחילת השנה.

בישראל, מדד ת"א 125 (שהחליף את מדד ת"א-100 ב-9 בפברואר 2017), עלה ב-3% במהלך הרבעון השני, אך מתחילת השנה עלה במדד ב-0.5% בלבד בעיקר בשל חולשה בענף הפארמה. מדד ת"א-90 (שהחליף את מדד ת"א-75 ב-9 בפברואר 2017) עלה ב-4.2% במהלך הרבעון השני, בתמיכת עליות בענפי הפיננסים התעשייה והביטוח, והשלים עלייה של 12.9% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים עמד על 1.4 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השני, עלייה של כ-13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ו-11% גבוה מהמחזור הממוצע בכל שנת 2016.

5.4. שוק איגרות החוב

מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.1% במהלך הרבעון השני של 2017, והשלים עלייה של 1.7% מתחילת השנה. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% ברבעון השני, והשלים עלייה של 3.1% מתחילת השנה. מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השני, והשלים עלייה של 0.9% מתחילת השנה. מחזור המסחר היומי באג"ח עמד על 3.6 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השני של 2017, בדומה לרבעון המקביל אשתקד, אך נמוך בכ-3% בהשוואה למחזור הממוצע בכל שנת 2016.

5.5. קרנות נאמנות

קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-5.7 מיליארד ש"ח ברבעון השני של 2017 (האצה בהשוואה לרבעון הראשון) ו-8.9 מיליארד ש"ח מתחילת השנה, זאת לעומת פדיונות של 16.2 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה אשתקד.

במהלך הרבעון השני המשיכו לבלוט לחיוב קרנות הנאמנות המתמחות במניות (1.5 מיליארד ש"ח) והקרנות המתמחות באג"ח (5.8 מיליארד ש"ח). מנגד, נמשכו הפדיונות נטו בקרנות השקליות (מינוס 970 מיליון ש"ח) ובקרנות הכספיות (מינוס 700 מיליון ש"ח).

5.6. מוצרי מזדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בתחום עמדו בסוף הרבעון השני של 2017 על 92.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 3.5% בהשוואה לסוף 2016. בלטו לשלילה במהלך המחצית הראשונה תעודות הסל על מדדי המניות והאג"ח בארץ שרשמו פדיונות של 4.1 ו-1.0 מיליארד ש"ח, בהתאמה. הפדיונות קוּזְזו חלקית עם גיוסים בסך של כ-860 מיליון ש"ח בתעודות הסל על מדדי המניות בחו"ל.

5.7. שוק המט"ח

השקל התחזק במהלך הרבעון השני של 2017 ב-1.3% מול סל המטבעות הנומינלי של בנק ישראל (בעיקר בשל ייסוף מול הדולר) והשלים ייסוף של 5.4% מתחילת השנה. התחזקות השקל נתמכה מהמשך העודף הגבוה בחשבון השוואה במאזן התשלומים וכתוצאה מהריבית הריאלית הגבוהה יחסית לחו"ל, וזאת למרות האצה ברכישות המט"ח של בנק ישראל בהשוואה לאשתקד. במהלך הרבעון השני השקל התחזק ב-3.7% מול הדולר (לרמת של 3.496 שקל-דולר), אך נחלש ב-2.7% מול האירו (לרמה של 3.9859 שקל-לאירו).

5.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השני של 2017, האינפלציה הסתכמה במהלך 12 המדדים האחרונים (עד מאי 2017) ב-0.8%, זאת לאחר שעלתה ב-0.9% במהלך הרבעון השני. במהלך הרבעון השני סעיפי ההלבשה וההנעלה, והחינוך-והתרבות-ובידור היו הגורמים העיקריים שתרמו לעלייה במדד (מדד ידוע), שקוּזְזו חלקית עם ירידה במדד המזון והתחבורה-והתקשורת.

5.9. ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נותרה על-0.1% גם במהלך הרבעון השני של 2017, ולמעשה נותרה כך מאז שהופחתה בפברואר 2015. הנימוקים להשארת הריבית ללא שינוי היו האינפלציה, שנותרה נמוכה מיעד בנק ישראל, וחוזקו של השקל וזאת למרות הפעילות הריאלית החיובית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

| נושא | תיאור פעולות החברה |
|--|--|
| השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד | <p>על פי המדד האחרון הידוע, האינפלציה הסתכמה במהלך 12 המדדים האחרונים (עד מאי 2017) ב-0.8%, זאת לאחר שעלתה ב-0.9% במהלך הרבעון השני. במהלך הרבעון השני סעיפי ההלבשה-וההנעלה, והחינוך-והתרבות-ובידור היו הגורמים העיקריים שתרמו לעלייה במדד (מדד ידוע), שקוֹזֵזו חלקית עם ירידה במדד המזון והתחבורה-והתקשורת.</p> <p>במהלך הרבעון השני, הציפיות לאינפלציה בטווחים של עד 5 שנים ירדו, ובטווחים הארוכים יותר נותרו כמעט ללא שינוי.</p> <p>לאור הערכה לאינפלציה נמוכה בשנה הקרובה - פעלה חטיבת ההשקעות לצמצום המרכיב העודף של צמודי מדד על נכסים לא צמודים, באמצעות אג"ח ממשלתיות, קונצרניות ועסקאות אשראי.</p> |
| שער החליפין של השקל | <p>השקל התחזק במהלך הרבעון השני של 2017 ב-1.3% מול סל המטבעות הנומינלי של בנק ישראל (בעיקר בשל ייסוף מול הדולר) והשלים ייסוף של 5.4% מתחילת השנה. התחזקות השקל נתמכה מהמשך העודף הגבוה בחשבון השוטף במאזן התשלומים וכתוצאה מהריבית הריאלית הגבוהה יחסית לחו"ל, וזאת למרות האצה ברכישות המט"ח של בנק ישראל בהשוואה לאשתקד. במהלך הרבעון השני השקל התחזק ב-3.7% מול הדולר (לרמת של 3.496 שקל-דולר), אך נחלש ב-2.7% מול האירו (לרמה של 3.9859 שקל-לאירו).</p> <p>חשיפת המט"ח הכוללת נטו (לאחר גידורים) בתיקים לא השתנתה באופן מהותי במהלך הרבעון, אולם בתמהיל הפנימי של החשיפה הוגדל מרכיב האירו ע"ח הדולר.</p> |
| התפתחות שעורי ריבית | <p>ריבית בנק ישראל נותרה על-0.1% גם במהלך הרבעון השני של 2017, ולמעשה נותרה כך מאז שהופחתה בפברואר 2015. הנימוקים להשארת הריבית ללא שינוי היו האינפלציה, שנותרה נמוכה מיעד בנק ישראל, וחוזקו של השקל וזאת למרות הפעילות הריאלית החיובית.</p> <p>במהלך הרבעון השני עקום התשואות הממשלתי השקלי ירד קלות בטווחים של עד 5 שנים, והעקום הממשלתי הצמוד נותר כמעט ללא שינוי.</p> <p>במהלך הרבעון שמרה חטיבת ההשקעות על מח"מ קצר יחסית בתיק הממשלתי בארץ ובאג"ח בחו"ל, ומח"מ ממוצע בינוני בתיק הקונצרני.</p> |
| ניתוח הגרעון בתקציב המדינה ומימונו | <p>בסוף הרבעון השני של 2017 הגירעון במהלך 12 החודשים האחרונים עמד על כ-2.5 אחוזים מהתוצר, נמוך מיעד הגירעון של 2.9% לסוף שנת 2017. הגירעון המצטבר בסוף הרבעון השני עמד על כ-9 מיליארד ₪, לעומת גירעון של כ-3.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהכנסות ממסים, בסיכום הרבעון השני נרשם עודף של כ-400 מיליון ₪ בהכנסות (לעומת עודף של כ-1.6 מיליארד ₪ ברבעון הראשון), זאת בהשוואה לתחזית הגבייה.</p> <p>מימון הגירעון באמצעות הנפקות ומיחזור החוב הממשלתי בוצעו בתנאי ריבית נוחים יחסית לתקציב המדינה, מגמה שצפויה להימשך גם ברבעונים הבאים של שנת 2017.</p> |

| | |
|--|---|
| <p>שווקי המניות העולמיים רשמו עליות נאות גם במהלך הרבעון השני של 2017. מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-4.2% והשלים עלייה של 11% מתחילת השנה. המדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-6.4% והשלים עלייה מרשימה של 18.6% מתחילת השנה.</p> <p>בישראל, מדד ת"א 125 (שהחליף את מדד ת"א-100 ב-9 בפברואר השנה), עלה ב-3% במהלך הרבעון השני, אך מתחילת השנה עלה במדד ב-0.5% בלבד בעיקר בשל חולשה בענף הפארמה. מדד ת"א-90 (שהחליף את מדד ת"א-75 ב-9 בפברואר השנה) עלה ב-4.2% במהלך הרבעון השני, בתמיכת עליות בענפי הפיננסים התעשייה והביטוח, והשלים עלייה של 12.9% מתחילת השנה.</p> <p>מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים עמד על 1.4 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השני, עלייה של כ-13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ו-11% גבוה מהמחזור הממוצע בכל שנת 2016</p> <p>במהלך הרבעון שמרה החברה על רמת החשיפה למניות ללא שינוי מהותי, וזאת לנוכח רמות המחירים הגבוהות בשוקי המניות הנתמכת על-ידי נתוני מקרו חיוביים ואופטימיות לשיפור ברווחיות החברות.</p> | <p>שוק המניות</p> |
| <p>מרווחי האשראי על אגרות החוב הקונצרניות בארץ ובחו"ל המשיכו להצטמצם במהלך הרבעון, בהשפעת האופטימיות לגבי צמיחת הכלכלה העולמית, והריביות הנמוכות בעולם המפותח. במהלך הרבעון נמשכה מגמת צמצום החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בארץ ובחו"ל, וגידול בהשקעה באשראי לא סחיר, תוך הקפדה על בחינת הסיכון והתשואה, מגבלות החשיפה לתאגיד, לקבוצת תאגידים ולקבוצות דירוג ומגבלות נוספות אשר אושרו בדירקטוריון החברה.</p> | <p>אג"ח קונצרני ומוצרי חוב</p> |
| <p>החברה המשיכה לנצל את הגידול בהיקפי הכספים שעוקבים באופן טכני אחרי המדדים בעיקר לצורך שיפור הרכבי תיק ההשקעות, כאשר ניירות ערך שעלו באופן מוגזם בכניסתם למדדים נמכרו על ידי החברה וניירות שירדו באופן מוגזם עקב יציאתם מהמדדים נרכשו.</p> | <p>מוצרי מדדים</p> |
| <p>החברה שמרה על מדיניותה בתחום הנגזרים, לפיה הם משמשים בעיקר אמצעי להתאמה מהירה של הרכבי האפיקים בתיק להחלטות ועדות ההשקעה, לניהול יעיל של החשיפות בחו"ל ללא חשיפת המטבע.</p> | <p>נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים</p> |
| <p>במהלך הרבעון, לנוכח התשואות הנמוכות בשוקי האג"ח הממשלתי והקונצרני, המשיכה חטיבת ההשקעות במאמצים למציאת השקעות ישירות באשראי, תשתיות, השקעות פרטיות ונדל"ן, תוך שמירה על רמת סיכון לא גבוהה ופיזור גבוה.</p> | <p>השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות</p> |

6. אירועים בסביבה העסקית של החברה

מוצר חדש - קופת גמל לחיסכון לילד

בהתאם להזמנה להציע הצעות לבחירת קופות גמל כמנהלי כספי החיסכון ארוך הטווח בתכנית חיסכון לכל ילד שפרסם משרד החשכ"ל, הגישה החברה, את מועמדותה. ביום 8 בנובמבר הודיעה ועדת המכרזים על זכייתה של החברה במכרז. בהתאם לכך, פעלה החברה לקבלת האישורים הנדרשים לצורך הקמת קופת גמל להשקעה לחיסכון לילד. הקופה פועלת החל מחודש ינואר 2017.

7. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה

בחודש אוקטובר 2016 בוצע מיזוג במסגרתו מוזגה הראל גמל לתוך החברה וחוסלה ללא פירוק (במסגרת הליך המיזוג שונה שמה של החברה ביום 12 בספטמבר 2016 להראל פנסיה וגמל בע"מ). המיזוג אושר ביום 5 באוקטובר 2016 שהוא יום העסקים הראשון בחודש אוקטובר. קופות הגמל שבניהולה של הראל גמל הועברו לניהול החברה. כל תקנוני הקרנות והקופות המנוהלות על ידי החברה תוקנו כך ששם החברה המנהלת תוקן להראל פנסיה וגמל בע"מ.

מינויה של גבי' ענת קנטור כאקטוארית ממונה בחברה

ביום 17 בינואר 2017, אושר מינויה של גבי' ענת קנטור כאקטוארית ממונה בחברה. מינוי זה נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2017.

ענת החליפה את מר דיויד אנגלמאייר כאקטוארית ממונה והוא יוסיף לסייע לחברה בבקורות על הדוחות האקטואריים.

8. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2016.

9. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בדוח הסקירה. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

10. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2017 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

דודי לייזנר
מנכ"ל

תאריך: 21 באוגוסט, 2017

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מנכ"ל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 1 של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

21 באוגוסט 2017

דודי ליידנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, סמנכ"ל כספים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 1 של החברה המנהלת; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

21 באוגוסט 2017

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ)

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|----|---|
| 2 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים |
| | תמצית דוחות כספיים ביניים |
| 3 | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים |
| 4 | תמצית דוחות רווח והפסד ביניים |
| 5 | תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים |
| 6 | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים |
| 9 | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים |
| 10 | ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים |

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל פנסייה וגמל בע"מ (לשעבר: "הראל ניהול קרנות פנסייה בע"מ")

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסייה וגמל בע"מ (לשעבר: "הראל ניהול קרנות פנסייה בע"מ") (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2017

| 31 בדצמבר | 30 ביוני | | ביאור | |
|--------------|--------------|------------------|-------|--------------------------------|
| 2016 | 2016 | 2017 | | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 16,677 | 16,884 | 17,092 | | נכסים |
| 228 | 494 | - | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 216,263 | 198,816 | 221,520 | | נכסי מסים נדחים |
| 56 | 56 | 49 | | הוצאות רכישה נדחות |
| 9,198 | 5,113 | 13,993 | | רכוש קבוע |
| 31,351 | 7,711 | 23,876 | | נכסי מסים שוטפים |
| 273,773 | 229,074 | 276,530 | | חייבים ויתרות חובה |
| 73,742 | 71,851 | 110,890 | 9 | השקעות פיננסיות |
| 172 | 181 | 170 | | נכסי חוב סחירים |
| 2 | 2 | 1 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 73,916 | 72,034 | 111,061 | | אחרות |
| 30,925 | 21,914 | 8,448 | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 378,614 | 323,022 | 396,039 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 11,714 | 9,990 | 11,714 | 6 | סך כל הנכסים |
| 68,360 | 59,663 | 68,360 | | הון |
| 5,962 | 6,394 | 6,104 | | הון מניות |
| 230,443 | 206,213 | 240,889 | | פרמיה על מניות |
| 316,479 | 282,260 | 327,067 | | קרנות הון |
| - | - | 169 | | עודפים |
| 62,135 | 40,762 | 68,803 | | סך כל ההון |
| 62,135 | 40,762 | 68,972 | | התחייבויות |
| 378,614 | 323,022 | 396,039 | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| | | | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | | סך כל ההתחייבויות |
| | | | | סך כל ההון וההתחייבויות |
| רם גבל | דודי לייזנר | מישל סיבוני | | |
| סמנכ"ל כספים | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | | |

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 21 באוגוסט 2017

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הראל פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת
(לשעבר : הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ)

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|-----------------|---|-----------------|---|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 283,964 | 66,498 | 92,456 | 128,271 | 182,718 | הכנסות |
| 27,830 | - | 30,324 | - | 59,007 | דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| (27,830) | - | (30,324) | - | (59,007) | דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול |
| 283,964 | 66,498 | 92,456 | 128,271 | 182,718 | בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח |
| 16,038 | 3,364 | 3,865 | 6,493 | 9,354 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| 2,712 | 955 | 708 | 1,150 | 1,521 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 148 | 72 | - | 148 | - | הכנסות אחרות |
| 302,862 | 70,889 | 97,029 | 136,062 | 193,593 | סך כל ההכנסות |
| 111,927 | 26,515 | 35,272 | 52,571 | 72,774 | הוצאות |
| 154,177 | 34,480 | 54,537 | 70,105 | 104,789 | עמלות והוצאות שיווק |
| 58 | - | 15 | 8 | 25 | הנהלה וכלליות |
| 266,162 | 60,995 | 89,824 | 122,684 | 177,588 | מימון |
| 36,700 | 9,894 | 7,205 | 13,378 | 16,005 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (13,033) | (3,196) | (2,433) | (4,310) | (5,559) | 7 מסים על הכנסה |
| 23,667 | 6,698 | 4,772 | 9,068 | 10,446 | רווח לתקופה |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | 2016 | 2016 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 23,667 | 6,698 | 4,772 | 9,068 | 10,446 | רווח לתקופה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה : |
| | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה |
| (129) | 193 | 804 | 970 | 1,571 | |
| | | | | | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד |
| (1,943) | (530) | (323) | (914) | (1,370) | מסים על הכנסה בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד |
| 778 | 121 | (165) | 3 | (59) | 7 |
| | | | | | סך כל הרווח (הפסד) הכולל האחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממש |
| (1,294) | (216) | 316 | 59 | 142 | |
| 22,373 | 6,482 | 5,088 | 9,127 | 10,588 | סך כל הרווח הכולל לתקופה |

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרנות הון אחרות אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סך הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 11,714 | 68,360 | 775 | 3,496 | 1,691 | 230,443 | 316,479 |
| - | - | - | - | - | 10,446 | 10,446 |
| - | - | 1,571 | - | - | - | 1,571 |
| - | - | (1,370) | - | - | - | (1,370) |
| - | - | (59) | - | - | - | (59) |
| - | - | 142 | - | - | - | 142 |
| 11,714 | 68,360 | 917 | 3,496 | 1,691 | 240,889 | 327,067 |

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2017

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 (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2017

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרנות הון אחרות אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סך הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 9,990 | 39,687 | 1,047 | 2,183 | 1,691 | 193,185 | 247,783 |
| - | 19,976 | 101 | 1,313 | - | 3,960 | 25,350 |
| - | - | - | - | - | 9,068 | 9,068 |
| - | - | 970 | - | - | - | 970 |
| - | - | (914) | - | - | - | (914) |
| - | - | 3 | - | - | - | 3 |
| - | - | 59 | - | - | - | 59 |
| 9,990 | 59,663 | 1,207 | 3,496 | 1,691 | 206,213 | 282,260 |

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016

מיזוג חברה בשליטה משותפת לתוך החברה

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 (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2016

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרנות הון אחרות אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סך הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 11,714 | 68,360 | 601 | 3,496 | 1,691 | 236,117 | 321,979 |
| - | - | - | - | - | 4,772 | 4,772 |
| - | - | 804 | - | - | - | 804 |
| - | - | (323) | - | - | - | (323) |
| - | - | (165) | - | - | - | (165) |
| - | - | 316 | - | - | - | 316 |
| 11,714 | 68,360 | 917 | 3,496 | 1,691 | 240,889 | 327,067 |

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2017

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 הפסד כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2017

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרנות הון אחרות אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סך הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 9,990 | 59,663 | 1,423 | 3,496 | 1,691 | 199,515 | 275,778 |
| - | - | - | - | - | 6,698 | 6,698 |
| - | - | 193 | - | - | - | 193 |
| - | - | (530) | - | - | - | (530) |
| - | - | 121 | - | - | - | 121 |
| - | - | (216) | - | - | - | (216) |
| 9,990 | 59,663 | 1,207 | 3,496 | 1,691 | 206,213 | 282,260 |

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2016

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

סך כל הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2016

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| הון מניות אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרנות הון אחרות אלפי ש"ח | יתרת עודפים אלפי ש"ח | סך הכל הון אלפי ש"ח |
|-----------------------|----------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 9,990 | 39,687 | 1,047 | 2,183 | 1,691 | 193,185 | 247,783 |
| 1,724 | 28,673 | 1,022 | 1,313 | - | 63,591 | 96,323 |
| - | - | - | - | - | 23,667 | 23,667 |
| - | - | (129) | - | - | - | (129) |
| - | - | (1,943) | - | - | - | (1,943) |
| - | - | 778 | - | - | - | 778 |
| - | - | (1,294) | - | - | - | (1,294) |
| - | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) |
| 11,714 | 68,360 | 775 | 3,496 | 1,691 | 230,443 | 316,479 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016

מיזוג חברות בשליטה משותפת לתוך החברה

רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

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

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

סך כל ההפסד הכולל האחר לשנה, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|---------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 23,667 | 6,698 | 4,772 | 9,068 | 10,446 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה |
| | | | | | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| (2,699) | (918) | (706) | (1,125) | (1,528) | הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות: |
| (11) | (4) | (4) | (5) | (6) | נכסי חוב סחירים |
| - | - | 1 | - | 1 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 8 | - | - | 8 | - | השקעות אחרות |
| (17,285) | (2,570) | (2,730) | (9,589) | (5,257) | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות שינוי בהוצאות רכישה נדחות ירידת (עליית) ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים פחת והפחתות: |
| 23 | 6 | 5 | 11 | 9 | רכוש קבוע |
| 7,520 | 1,842 | 1,882 | 3,682 | 3,659 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 13,033 | 3,196 | 2,433 | 4,310 | 5,559 | הוצאות מסים על הכנסה |
| 589 | 1,552 | 881 | (2,708) | 2,437 | |
| | | | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: |
| (6,858) | 4,207 | 2,553 | (3,049) | 7,558 | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| 9,083 | (95) | (3,176) | 15,534 | 6,668 | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| 2,225 | 4,112 | (623) | 12,485 | 14,226 | |
| | | | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| (268) | - | - | (268) | - | ריבית ששולמה |
| 2,873 | 221 | 365 | 1,863 | 1,678 | ריבית שהתקבלה |
| (20,229) | (5,784) | (5,873) | (11,826) | (10,038) | מסים ששולמו |
| 1,534 | 1,271 | - | 1,271 | 22 | מסים שהתקבלו |
| (16,090) | (4,292) | (5,508) | (8,960) | (8,338) | |
| 10,391 | 8,070 | (478) | 9,885 | 18,771 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (21) | (3) | (1) | (9) | (2) | רכישת רכוש קבוע |
| (6,170) | (1,235) | (2,229) | (2,539) | (4,074) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| 30,044 | 9,376 | (8,292) | 25,940 | (37,172) | מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות |
| 23,853 | 8,138 | (10,522) | 23,392 | (41,248) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (25,000) | - | - | (25,000) | - | פירעון הלוואה מהחברה האם |
| 13,199 | - | - | 4,049 | - | מזומנים ממיזוג חברות בשליטה משותפת לתוך החברה |
| (*) (1,106) | - | - | - | - | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (12,907) | - | - | (20,951) | - | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 21,337 | 16,208 | (11,000) | 12,326 | (22,477) | עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 9,588 | 5,706 | 19,448 | 9,588 | 30,925 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| 30,925 | 21,914 | 8,448 | 21,914 | 8,448 | |

(*) דיבידנד נוסף בסך של 48,894 אלפי ש"ח שולם בהעברת ניירות ערך.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

(1) הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ) (להלן - החברה) הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסיה. רישיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסיה. כמו כן לחברה אישורי קופות גמל המאפשרים לה להפעיל תוכניות גמל והשתלמות.

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

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

להלן קרנות הפנסיה וקופת הגמל שבניהול החברה:

| מספר אוצר | שם הקרן/קופה/מסלול | סוג הקרן/קופה |
|-----------|--|----------------------|
| 214 | הראל פנסיה | קרן פנסיה חדשה מקיפה |
| 2172 | גילעד כללי | |
| 2177 | מנוף כללי (ראה סעיף 2 להלן בדבר מיזוג) | |
| 2173 | הלכה | |
| 2174 | אג"ח ללא מניות | |
| 2175 | מניות | |
| 9097 | שקלי טווח קצר | |
| 9829 | ילידי שנות ה-50 (*) | |
| 9827 | ילידי שנות ה-60 (*) | |
| 9825 | ילידי שנות ה-70 (*) | |
| 9823 | ילידי שנות ה-80 (*) | |
| 9821 | ילידי שנות ה-90 (*) | |
| 2203 | בסיסי למקבלי קצבה (לשעבר - זכאים חדשים או פנסיונרים) | |
| 8806 | הלכה למקבלי קצבה (**) | |
| 8858 | קצבה לזכאים קיימים (לשעבר - זכאים קיימים) | |
| 662 | הראל פנסיה כללית | קרן פנסיה חדשה כללית |
| 2164 | כללי | |
| 9856 | ילידי שנות ה-50 (*) | |
| 9858 | ילידי שנות ה-60 (*) | |
| 9860 | ילידי שנות ה-70 (*) | |
| 9862 | ילידי שנות ה-80 (*) | |
| 9864 | ילידי שנות ה-90 (*) | |
| 2204 | בסיסי למקבלי קצבה (לשעבר - פנסיונרים) | |
| | קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל | קופת גמל לתגמולים |
| 9819 | לגילאי 50 ומטה | |
| 9532 | לגילאי 50 עד 60 (*) | |
| 9533 | לגילאי 60 ומעלה (*) | |

(*) החל מינואר 2016

(**) החל מיוני 2016

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

| סוג הקרן/קופה | שם הקרן/קופה/מסלול | מספר אוצר | |
|---|--|---------------------|------|
| קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | הראל גמל | | |
| | הראל אג"ח עד 25% מניות ^(*) | 101 | |
| | הראל גמל לגילאי 50 עד 60 | 9742 | |
| | הראל גמל מסלול מניות | 761 | |
| | הראל גמל אג"ח עד 10% מניות | 762 | |
| | הראל גמל שקלי טווח קצר ^(*) | 1334 | |
| | הראל גמל אג"ח ללא מניות ^(*) | 1335 | |
| | הראל גמל מסלול שקלי | 1368 | |
| | הראל גמל אג"ח קונצרני | 1484 | |
| | הראל גמל אג"ח עד 20% מניות ^(*) | 502 | |
| | הראל גמל לגילאי 50 ומטה | 9744 | |
| | הראל גמל לגילאי 60 ומעלה ^(*) | 9745 | |
| | הראל גמל מסלול כהלכה ^(*) | 1524 | |
| | הראל גמל מסלול חו"ל ^(*) | 8057 | |
| | | הראל גמל IRA | 8759 |
| | קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים | הראל השתלמות | |
| | | הראל השתלמות כללי | 154 |
| הראל השתלמות מסלול מניות | | 763 | |
| הראל השתלמות אג"ח עד 10% מניות | | 764 | |
| הראל השתלמות מסלול שקלי | | 1369 | |
| הראל השתלמות אג"ח ללא מניות | | 1485 | |
| הראל השתלמות מסלול חו"ל | | 1034 | |
| הראל השתלמות אג"ח עד 20% מניות ^(*) | | 416 | |
| הראל השתלמות לטווח ארוך | | 566 | |
| הראל השתלמות מסלול כהלכה ^(*) | | 1523 | |
| הראל השתלמות אג"ח קונצרני ^(*) | | 8058 | |
| | הראל השתלמות כללי פאסיבי (מסלול חדש לא פעיל) | 9568 | |
| קרן השתלמות | הראל השתלמות IRA | 8761 | |
| קופת גמל מרכזית לפיצויים | הראל קמ"פ | | |
| | הראל קמ"פ מסלול כללי | 155 | |
| | הראל קמ"פ מסלול מניות ^(*) | 739 | |
| | הראל קמ"פ מסלול אג"ח צמוד מדד ^(*) | 741 | |
| | הראל קמ"פ מסלול שקלי ^(*) | 742 | |
| | הראל קמ"פ אג"ח עד 15% מניות ^(*) | 743 | |
| קופת גמל מרכזית לפיצויים רבת מסלולים | הראל פרופיל אישי למעסיק | 820 | |
| קופת גמל להשקעה | הראל גמל להשקעה^(**) | | |
| | הראל גמל להשקעה כללי | 8211 | |
| | הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות | 8520 | |
| | הראל גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות | 8521 | |
| | הראל גמל להשקעה מניות | 8522 | |
| | הראל גמל להשקעה שיקלי טווח קצר | 8523 | |
| קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית | הראל קופה לפנסיה תקציבית | 1296 | |
| קופת גמל לדמי מחלה | הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה | 857 | |

(*) מנוהל על ידי החברה עבור הראל ביטוח.

(**) החל מנובמבר 2016

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

| מספר אוצר | שם הקרן/קופה/מסלול | סוג הקרן/קופה |
|-----------|---|-----------------|
| | הראל גמל השקעה לילד^(*) | קופת גמל להשקעה |
| 9555 | הראל גמל השקעה לילד הלכתי הלכה יהודית | |
| 11375 | הראל גמל השקעה לילד אחר חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט | |
| 11376 | הראל גמל השקעה לילד אחר חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני | |
| 11377 | הראל גמל השקעה לילד אחר חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה | |

(*) החל מינואר 2017

(2) שינויים מבניים בחברה ובקרן

א. ביום 1 בינואר 2016 מוזגה מנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - "מנוף ניהול") לתוך החברה תוך חיסולה ללא פירוק. בנוסף, מוזגה קרן הפנסיה "הראל מנוף פנסיה", קרן בניהולה של מנוף ניהול, לתוך קרן הפנסיה "הראל גילעד פנסיה", קרן בניהול החברה. שמה של הקרן לאחר המיזוג שונה ל-"הראל פנסיה".

המיזוגים בוצעו לאור החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד 2013, אשר במסגרתו בוצע תיקון בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 שתכליתו למנוע מתן היתר שליטה לגוף שמחזיק יותר מחברה מנהלת אחת, אלא בהתאם לכללים שיקבע הממונה, זאת ברוח העיקרון הקבוע בסעיף 2(ג) לחוק קופות הגמל לפיו כל חברה תנהל רק קופה אחת מכל סוג ובהתאם לדרישת רשות שוק ההון.

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתני הקרנות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה.

ב. ב-5 באוקטובר (שהוא יום העסקים הראשון בחודש אוקטובר), 2016 בוצע מיזוג שבמסגרתו מוזגה הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הראל גמל) לתוך החברה וחוסלה ללא פירוק. קופות הגמל שבניהולה של הראל גמל הועברו לניהול החברה.

בהתאם לכך, מספרי השוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 כוללים את תוצאות הפעילות של הראל גמל החל מיום המיזוג, לתקופה של שלושה חודשים בלבד. מספרי השוואה ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים המסתיימות באותו תאריך מתייחסים לתוצאות הפעילות של החברה בלבד טרם המיזוג.

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"), ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן - "הדוחות השנתיים").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 באוגוסט 2017.

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.

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקנים

תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה, הכרה בנכסי מיסים נדחים בגין הפסדים שלא מומשו (להלן - "התיקון")

התיקון מבהיר, כי לצורך הכרה בנכס מס נדחה, בעת הערכת הכנסה חייבת צפויה, יש לנטרל את השפעת היפוכם של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. הערכה זו תבצע בנפרד ביחס לסוגים שונים של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, אם קיימות בחוקי המס מגבלות על סוגי ההכנסה החייבת שכנגדם ניתן לנצל הפסדים. בנוסף, התיקון קובע כי הכנסה חייבת עשויה לכלול הכנסה בגין נכסים שיושבו תמורת סכום גבוה מערכם בספרים, אם קיימות ראיות מספקות לכך. החל מיום 1 בינואר 2017 החברה מיישמת את התיקון לתקן המתואר לעיל. כתוצאה מיישום התיקון לתקן אין השפעה על תוצאות החברה.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החל מאוקטובר 2016, עם השלמת מיזוג הראל גמל והשתלמות בע"מ לתוך החברה (ראה ביאור 1.א.2 לעיל), מרכזת החברה את פעילות הפנסיה ואת עיקר פעילות הגמל של קבוצת הראל, ופועלת בשני מגזרי פעילות, כדלקמן:

1. מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול ותפעול קרנות פנסיה חדשות (קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית), מתן שירותי ניהול ותפעול לקרן פנסיה ותיקה (נתיב) (עד לחודש פברואר 2017) ולחברת לעתיד, חברה אחת בקבוצת הראל.

2. מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. המוצרים הכלולים במגזר פעילות זה הינם: קופת גמל לתגמולים ופיצויים, קופת גמל להשקעה, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים, קופה לדמי מחלה וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית ומתן שירותי תפעול לחברת קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן קחצ"ק).

עד למועד המיזוג כאמור, פעלה החברה במגזר הפנסיה, כמתואר בסעיף 1 לעיל, וכמו כן, ניהלה את קופת הגמל למשרתי הקבע בצה"ל, בה לא התקיימה פעילות מהותית.

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

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 | | |
|---|----------|----------|
| פנסייה | גמל | סה"כ |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 141,042 | 41,676 | 182,718 |
| - | 59,007 | 59,007 |
| - | (59,007) | (59,007) |
| 141,042 | 41,676 | 182,718 |
| 2,932 | 6,422 | 9,354 |
| 1,065 | 456 | 1,521 |
| 145,039 | 48,554 | 193,593 |
| 53,404 | 19,370 | 72,774 |
| 79,379 | 25,410 | 104,789 |
| 6 | 19 | 25 |
| 132,789 | 44,799 | 177,588 |
| 12,250 | 3,755 | 16,005 |
| 141 | 60 | 201 |
| 12,391 | 3,815 | 16,206 |

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות והוצאות שיווק
הנהלה וכלליות
מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 | | |
|--|----------|----------|
| פנסייה | גמל | סה"כ |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 71,247 | 21,209 | 92,456 |
| - | 30,324 | 30,324 |
| - | (30,324) | (30,324) |
| 71,247 | 21,209 | 92,456 |
| 556 | 3,309 | 3,865 |
| 496 | 212 | 708 |
| 72,299 | 24,730 | 97,029 |
| 25,199 | 10,073 | 35,272 |
| 40,431 | 14,106 | 54,537 |
| 3 | 12 | 15 |
| 65,633 | 24,191 | 89,824 |
| 6,666 | 539 | 7,205 |
| 337 | 144 | 481 |
| 7,003 | 683 | 7,686 |

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות והוצאות שיווק
הנהלה וכלליות
מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | |
|-----------------------------------|----------|----------|
| פנסיה | גמל (*) | סה"כ |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 264,880 | 19,084 | 283,964 |
| - | 27,830 | 27,830 |
| - | (27,830) | (27,830) |
| 264,880 | 19,084 | 283,964 |
| 12,954 | 3,084 | 16,038 |
| 2,382 | 330 | 2,712 |
| 148 | - | 148 |
| 280,364 | 22,498 | 302,862 |
| 103,543 | 8,384 | 111,927 |
| 142,816 | 11,361 | 154,177 |
| 10 | 48 | 58 |
| 246,369 | 19,793 | 266,162 |
| 33,995 | 2,705 | 36,700 |
| (1,650) | (422) | (2,072) |
| 32,345 | 2,283 | 34,628 |

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות והוצאות שיווק

הנהלה וכלליות

מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

(*) נתוני מגזר הגמל הינם בגין תקופה של שלושה חודשים החל מיום המיזוג (ראה ביאור 1.א.2 בדבר מיזוג).

מספרי השוואה לתקופה המקבילה אשתקד לא הוצגו היות ועד למועד המיזוג פעלה החברה בעיקר במגזר הפנסיה.

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

ביאור 6 - 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 וחיסכון.

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

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 30 ביוני | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|
| 2016 | 2016 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 125,344 | 88,895 | 131,865 | |
| 316,479 | 282,260 | 327,067 | |
| 191,135 | 193,365 | 195,202 | |
| 42,655 | 26,970 | 45,844 | |
| 75,889 | 53,625 | 79,221 | |
| 6,800 | 8,300 | 6,800 | |
| 125,344 | 88,895 | 131,865 | |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)

הון עצמי קיים

עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות הממונה

סך כל הסכום הנדרש

החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור לרבות עמידה בכללי השקעת ההון ובכללי הנזילות.

ביאור 7 - מסים על הכנסה

שינויים בשיעורי המס

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע, בין היתר, הורדת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל-23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

ביום 12 באוקטובר 2015 אישרה מליאת הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"ים ומוסדות כספיים) (התיקון), התשע"ו-2015, הקובע כי שיעור מס הרווח ומס השכר המוטלים על מוסדות כספיים יירד מ-18% ל-17%, וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2015.

כתוצאה משינויים אלו שיעור המס הסטטוטורי אשר חל על מוסדות כספיים ירד ל-35.90% בשנת 2016 ול-35.04% בשנת 2017 ול-34.19% משנת 2018 ואילך.

לשינויים בשיעורי המס כאמור לא היתה השפעה מהותית על הרווח ו/או על הרווח הכולל ו/או על ההון העצמי של החברה.

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. ביום 22 במרס 2016, אישר דירקטוריון החברה את עדכון הסכם התקשרות שבין הראל ביטוח לחברה בנוגע לשירותי הניהול והתפעול שמעניקה הראל ביטוח לחברה. בהתאם לעדכון ההתקשרות כאמור, החברה תישא בהוצאות בפועל בהן עמדה הראל ביטוח בגין השירותים כאמור והוא יחול באופן רטרואקטיבי מחדש ינואר 2016. להרחבה אודות שינוי הסכם ההתקשרות והשלכותיו, ראה ביאור 2.5 בדבר התקשרויות בדוחות הכספיים השנתיים. מעבר לעדכון זה לא חל שינוי בהסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

ב. לאור מיזוג מנוף ניהול לתוך החברה וחיסולה ללא פירוק (ראה ביאור 2.א.1), בוטלו ההסכמים בין החברה לבין מנוף ניהול.

ג. לאור מיזוג הראל גמל לתוך החברה (ראה ביאור 2.א.1) קיבלה החברה על עצמה את הזכויות וההתחייבויות של הראל גמל על פי הסכמים שהראל גמל היתה צד להם. להרחבה אודות ההסכמים ראה ביאור 2.5 בדבר התקשרויות בדוחות הכספיים השנתיים.

ד. במהלך שנת 2016 פרעה החברה את יתרת החלואה שעמדה מול החברה האם.

ה. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| חברות בעלות שליטה | חברות בשליטה משותפת | |
|-------------------|---------------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| - | 1,513 | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות |
| 57,281 | 19 | |
| - | 109 | ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות |
| 34,465 | - | |
| - | 3,264 | ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות |
| 52,421 | 16 | |

ביאור 8 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח | חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח | חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח | |
|--|------------------------------|----------------------------|--|
| | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) |
| - | 7,568 | 315 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (568) | (107) | (63,355) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (5,443) | - | (15,699) | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 82 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) |
| - | 1,453 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (784) | - | (42,859) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,048) | - | (11,466) | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 82 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| - | - | (8) | הוצאות מימון |
| | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) |
| - | 3,886 | 157 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (250) | (56) | (32,368) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (3,274) | - | (7,755) | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 41 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| - | - | - | הוצאות מימון |
| | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) |
| - | 824 | - | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (343) | - | (21,916) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (548) | - | (5,629) | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 41 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) |
| - | 5,846 | 152 | הכנסות מדמי ניהול ותפעול |
| (1,328) | (49) | (93,568) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (7,280) | - | (23,925) | הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות |
| - | 163 | - | השתתפות בהוצאות עמלות |
| - | - | (8) | הוצאות מימון |

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

ב. היררכיית שווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 30 ביוני 2017

| סה"כ | רמה 3 | רמה 1 | |
|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 110,890 | - | 110,890 | נכסי חוב סחירים |
| 1 | 1 | - | אחרות |
| 110,891 | 1 | 110,890 | סה"כ |

ליום 30 ביוני 2016

| סה"כ | רמה 3 | רמה 1 | |
|---------------|--------------|---------------|-----------------|
| (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 71,851 | - | 71,851 | נכסי חוב סחירים |
| 2 | 2 | - | אחרות |
| 71,853 | 2 | 71,851 | סה"כ |

ליום 31 בדצמבר 2016

| סה"כ | רמה 3 | רמה 1 | |
|---------------|----------|---------------|-----------------|
| (מבוקר) | (מבוקר) | (מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 73,742 | - | 73,742 | נכסי חוב סחירים |
| 2 | 2 | - | אחרות |
| 73,744 | 2 | 73,742 | 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 ב 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.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

- א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות, פרשנויות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרנות הפנסייה וקופת הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות אלו מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחומים אלו.
- ב. ביום 18 בנובמבר, 2012 פרסם הממונה חוזר שעניינו טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים. החוזר מפרט את מסגרת הפעולות שעל גוף מוסדי לבצע על מנת להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. החברה פועלת בהתאם ללוחות הזמנים המוגדרים בחוזר. סיום פרויקט הטיוב הינו עד ליום 30 ביוני 2016. החברה סיימה נכון למועד האמור את פעולות הטיוב במרבית הנושאים אשר נכללו במסגרת תכנית העבודה של הפרוייקט. יחד עם זאת, נותרו מספר נושאים אשר בשל מורכבותם הטיפול בהם נמשך גם לאחר המועד הקבוע לסיום הפרוייקט. הטיפול בנושאים אלו הסתיים במהלך תקופת הדוח. בנוסף עוסקת החברה, בהתאם לדרישות החוזר, בטיוב שוטף ובשימור של פעולות הטיוב שבוצעו במסגרת הפרוייקט. במהלך יישום הפרוייקט, לא התגלו פערים בעלי השפעה מהותית על זכויות העמיתים ועל הדוחות הכספיים.
- ג. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). להערכת החברה הסכומים הינם בהיקפים שאינם מהותיים. על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.
- ד. העברות - במסגרת הנחיות הממונה, החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות. אי עמידה במועדים כאמור שעלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין פערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.
- ה. ביום 13 ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי (מחוז מרכז) תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות את קרנות פנסייה הגדולות בענף. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסייה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה והם אינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. באופן כזה, הנתבעות, כביכול, מפעילות את זכותן החוזית, המוקנית להן על פי הוראות תקנון קרן הפנסייה, באופן פסול, חסר תום לב ובניגוד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסייה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. בהתאם לתובענה, הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ- 48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בחודש ינואר הוגשה תגובה (התנגדות) מטעם הנתבעות. בחודש ספטמבר הוגשה תשובה לתגובה ובהמשך הוגשו בקשות ותגובות נוספות לעניין צירוף חוות דעת לתיק בית המשפט. ביום 27 בנובמבר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט במסגרתה נקבעו בין היתר, שאלות אשר הופנו לממונה על רשות שוק ההון. טרם הוגשה תשובת הממונה כאמור. בהתאם להערכות יועציה המשפטיים של החברה, חרף הקושי להעריך את סיכויי התיק דנן, ככל שהעובדות והנסיבות שמנסרו להם על ידי החברה יוכחו בבית השפט, טענות ההגנה בעלות סיכוי ממשי, כדי להדוף את בקשת האישור והערכתם כי הסיכויים לקבלת בקשת האישור אינם עולים על הסיכויים להדיפתה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

1. ביום 9 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות את קרנות פנסיה הגדולות בענף. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול, הנגבים על-ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום הגדל ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות, עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ- 300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008.
- ביום 19 במאי 2016 הוגשה תגובה (התנגדות) מטעם החברה ובמהלך חודש ספטמבר 2016 הוגשה תשובה לתגובה. ביום 10 במאי הוגשה בקשה לתיקון בקשת האישור ובגינה הגישה החברה תגובה. בהתאם להערכות יועצה המשפטיים של החברה, ככל שהעובדות והנסיבות שנמסרו להם על ידי החברה יוכחו בבית המשפט, הסיכויים להדוף את בקשת האישור גבוהים מהסיכויים שתתקבל.
2. ביום 3 בפברואר 2016 התקבלה בחברה תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי (מחוז מרכז) נגד החברה ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מתחילות לגבות ממקבלי קצבאות נכות ושאיירים, בעת שהם מתחילים לקבל קצבאות ואינם יכולים עוד לנייד את כספיהם לקרן פנסיה אחרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, מבלי שניתנת להם הודעה מראש על כך. זאת, תוך הפרה, כביכול, של חובת הגילוי היזום המוטלת עליהן, של חובות חקוקות, ושל חובות הנאמנות השליחות והזהירות ותוך ניצול לרעה ושימוש בחוסר תום לב בזכות חוזית, עשיית עושר ולא במשפט והתנהלות קרטליסטית.
- הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות (נכות מכל מין וסוג), וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים (שאיירים מכל מין וסוג), וכן כל מי שהוא עמית פעיל/מבוטח/חבר בקרן פנסיה חדשה מקיפה הנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי הניהול בקשר עם קצבאות הנכות והשאיירים.
- התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג, אולם היא מעריכה אותו באומדן ראשוני בכמיליארד ש"ח כנגד כלל הנתבעות.
- בחודש אוקטובר הוגשה תגובה (התנגדות) מטעם החברה לבקשת האישור. בהתאם להערכות יועצה המשפטיים של החברה, חרף הקושי להעריך את סיכויי התיק דן, ככל שהעובדות והנסיבות שנמסרו להם על ידי החברה יוכחו בבית המשפט, טענות ההגנה בעלות סיכוי ממשי, כדי להדוף את בקשת האישור והערכתם כי הסיכויים להדיפת בקשת האישור גבוהים מהסיכויים שתתקבל.
3. ביום 22 בפברואר 2016 התקבלה בחברה תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל פנסיה גובה, כביכול, מעמיתיה, המבצעים הפקדות חד פעמיות לקרן הפנסיה, כספים, בגין ביטוח לסיכוי נכות וביטוח למקרה מוות בגין תקופה שכבר חלפה ביום הגביה, וכאשר ידוע, כי הסיכון בגינו נגבו הכספים לא התממש ולא יכול עוד להתממש. בכך, מפרה הראל פנסיה, לטענת התובע, את הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981, הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א - 1981, את חובת הגילוי היזום ואת חוק החוזים (חלק כללי) התשל"ג - 1973, וכן עושה היא, לטענת התובע, עושר ולא במשפט, ומנצלת את חוסר ניסיונם של עמיתיה.
- הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שהפריש כספים לקופות גמל ו/או קרנות פנסיה ו/או ביטוח מנהלים שמנהלת הראל פנסיה ואשר נגבו ממנו כספים רטרואקטיבית בגין ביטוח חיים ו/או סיכוי נכות וזאת במשך שבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למועד מתן החלטה בבקשה לאישורה כייצוגית.
- נזקו האישי הנטען של התובע מוערך בסך של כ- 826 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ- 5,577,000 ש"ח.
- בחודש יולי 2016 הוגשה תשובה (התנגדות) לבקשת האישור וכן הוגשה תשובת המבקש לתגובה. במהלך חודש ינואר 2017 הגישה החברה בקשה למחיקת טענה חדשה מתגובת המבקש וחילופין אפשרות להגיב עליה הוגשה תגובה מטעם המבקש וניתנה החלטה כי הבקשה תידון במעמד הדיון. במסגרת דיון קדם משפט שנערך ביום 1 במרץ 2017 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה נתונה לבית הדין לעבודה והעביר את התובענה אליו. בהתאם להערכות יועצה המשפטיים של החברה, הסיכוי שהחברה תחויב בסכום מהותי נמוך מ-50%.
4. ביום 2 באוגוסט 2016 התקבלה בחברה תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתיה, בנוסף לדמי הניהול, תשלום בגין רכיב הוצאות ניהול השקעות (רכיב הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הוראה חוזית המאפשרת לה לגבותו. בכך, מפרה החברה, לטענת התובע, את הוראות תקנון קרן הפנסיה אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשתה של התובענה.
- הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ- 132 מיליוני ש"ח.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ט. (המשך)

בחוודש ינואר, 2017 הגישה החברה תגובה (התנגדות) לבקשת האישור. ביום 30 באפריל 2017 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה, בהעדר סמכות עניינית לדון בבקשת האישור, התביעה מועברת לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.

בהתאם להערכות יועציה המשפטיות של החברה, חרף הקושי להעריך את סיכויי התיק דנן, ככל שהעובדות והנסיבות שנמסרו להם על ידי החברה יוכחו בבית השפט, טענות ההגנה בעלות סיכוי ממשי, כדי לנסות ולהדוף את בקשת האישור והערכתם כי הסיכויים להדיפת בקשת האישור גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

י. ביום 6 בנובמבר 2016 התקבלה בחברה בקשה מתוקנת לאישור תובענה כייצוגית נגד הראל חברה לביטוח בע"מ, נגד כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל") ונגד עמותת גמלאי קרן הפנסייה "נתיב" דרום ומרכז ("עמותת הגמלאים"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז במסגרת בקשה לאישור תובענה כייצוגית, המתנהלת החל מחודש מאי 2015 נגד כלל ועמותת הגמלאים. עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטלה באופן חד צדדי ולא כדן את פוליסת ביטוח החיים הקבוצתית, בטענה כי הפוליסה אינה רווחית. צירופה של הראל ביטוח לבקשת האישור מתבקש, לטענת התובע, נוכח תפקידה של החברה אשר מעניקה שירותי תפעול וניהול לקרן הפנסייה "נתיב", ביחד עם עמותת הגמלאים, לגבות מחברי העמותה את דמי הביטוח החודשיים ונוכח עמדתה של החברה, כי לא ניתנו לה הרשאות חברי העמותה לגביית סכומים גבוהים יותר מקצבאותיהם. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שבוטח בכלל בפוליסת ביטוח מסוג חיים קבוצתי אשר נערכה על ידי עמותת הגמלאים ואשר בוטלה על ידי כלל באופן חד צדדי. התובע מעריך את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בכ- 90 מיליון ש"ח.

ביום 9 בפברואר 2017 העבירה החברה לב"כ המבקשים תצהיר מפורט אודות העובדות הרלוונטיות בין היתר צוין כי החברה אינה צד לביטוח הקבוצתי וכי היא אדישה לתוצאות ההליך ותפעל בהתאם להחלטות בית המשפט.

בעקבות מכתב מבא כח המבקש לפיו צוין כי לאחר קריאת התצהיר, לא די בו וכי צירופה של הראל להליך הינו צעד הכרחי. הוגשה בקשה מטעם החברה להורות על מחיקת בקשת האישור כלפי הראל חברה לביטוח בע"מ וכי החברה הרלוונטית הינה הראל פנסייה וגמל בע"מ. ביום 1 ביוני 2017 ניתנה החלטת כבוד השופטת כי במצב שנוצר ראוי כי המשך הדיון יתקיים שלא בפניה. הדיון בתובענה עבר לטיפול של כבוד השופטת ג' כנפי-שטייניץ ונקבע דיון מקדמי ליום 27 בספטמבר 2017.

בהתאם להערכות יועציה המשפטיות של החברה, צירופה של החברה להליך אינו בשל סעד שנדרש כלפיה ועל כן הסיכוי שהחברה תחויב בסכום כלשהו הוא אפסי.

יא. ביום 20 בדצמבר 2016 התקבלה בחברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מעלה, כביכול את דמי הניהול הנגבים מעמיתיה בקרן הפנסייה המקיפה מבלי שניתנת להם על כך הודעה כדן, וכי היא גובה מהם, כביכול, בעת הפקדת כספיהם בקרן הפנסייה הכללית עקב הפקדה מצטברת בקרן הפנסייה המקיפה העולה על התקרה הקבועה לכך בחוק, דמי ניהול בשיעור העולה על שיעור דמי הניהול שלהם בקרן הפנסייה המקיפה, מבלי שניתנת להם הודעה על כך.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית, אשר בשבע השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור ועד אישורה כייצוגית, הועלו דמי הניהול הנגבים ממנו מבלי שניתנה לו הודעה כדן ו/או נגבו ממנו דמי ניהול בניגוד למוסכם בינו לבין החברה.

נזקו האישי הנתבע של התובע מוערך בכ- 265 ש"ח והוא מציין כי אין ביכולתו להעריך את הנזק הכולל הנתבע לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ביום 14 במאי 2017 הגישה החברה את תגובתה (התנגדות) לבקשת האישור. ביום 12 ביוני 2017 הוגשה תשובה מטעם המבקש. ביום 29 ביוני התקיים דיון קדם משפט במסגרתו נדונה שאלת הסמכות העניינית של בית המשפט לדון בתובענה זו. בסיום הדיון הוחלט כי הדיון יועבר לבית הדין לעבודה שלו הסמכות לדון בכל העילות שאינן עילות בנזיקין. דיון קדם משפט נקבע ליום 15 בינואר 2018. בהתאם להערכות יועציה המשפטיות של החברה, חרף הקושי להעריך את סיכויי התיק דנן, ככל שהעובדות והנסיבות שנמסרו להם על ידי החברה יוכחו בבית השפט, טענות ההגנה בעלות סיכוי ממשי, כדי לנסות ולהדוף את בקשת האישור והערכתם כי הסיכויים להדיפת בקשת האישור גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

יב. ביום 13 בפברואר 2017 הוגשה תובענה ובקשה להכירה כייצוגית נגד החברה ונגד החברה האם הראל חברה לביטוח בע"מ, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות גובות תשלומים שונים בגין הקמת הלוואות ו/או הטיפול בהן וזאת לכאורה, בניגוד להוראות הדין, בהיעדר הרשאה חוקית ובניגוד לעמדת המאסדר.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל אדם או גוף אשר נטל הלוואה ו/או קיבל אשראי מהמשיבות ונגבו ממנו כספים בקשר עם הקמת הלוואה ו/או הטיפול בה, בשבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה.

התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ- 5.9 מיליון ש"ח. יצוין, כי ביום 2 ביולי 2017 פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת "הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים" לפיה על הגופים המוסדיים אשר גבו דמי טיפול מעמיתים לבצע השבת הסכומים שנגבו. לאור שלביה המוקדמים של התובענה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

י.ג. ביום 16 בפברואר 2017 הוגשה תובענה ובקשה להכירה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד חברה נוספת, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות גובות מעמיתיהן, אשר נוטלים מהן הלוואות, תשלומים שונים בגין טיפול באופן הלוואות וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין ולעמדת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל עמיתי הנתבעות, אשר קיבלו מהן הלוואות ולחילופין כל עמיתי הנתבעות.

התובעים מעריכים את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ- 44.75 מיליון ש"ח. ביום 13 בפברואר 2017 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על המשיבות להגיש את עמדתן בעניין סמכות המחלקה הכלכלית לדון בתיק. לאחר הגשת תגובות מטעם הצדדים, ביום 26 באפריל 2017 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה אין למחלקה הכלכלית סמכות לדון בתיק ולפיכך הוא ייקבע לשמיעה כתיק אזרחי. יצוין, כי ביום 2 ביולי 2017 פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת "הכרעה עקרונית לעניין גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ולעמיתים" לפיה על הגופים המוסדיים אשר גבו דמי טיפול מעמיתים לבצע השבת הסכומים שנגבו. לאור שלביה המוקדמים של התובענה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

הצהרה (certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

21 באוגוסט 2017

דודי לייזנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט 2017

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום

30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

דוחות כספיים ביניים

3 דוח על המצב הכספי ביניים

4 דוח הכנסות והוצאות ביניים

5 דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

6 ביאורים לדוחות הכספיים ביניים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - הקרן), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ) (להלן: החברה המנהלת), הכוללת את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2017, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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

21 באוגוסט 2017

| ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח | ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | ביאור |
|---|---|---|---|
| 1,950,131 | 1,335,568 | 1,598,908 | רכוש שוטף |
| 267,253 | 413,655 | 298,329 | מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה |
| 2,217,384 | 1,749,223 | 1,897,237 | |
| 9,275,447 | 8,034,609 | 9,567,359 | השקעות פיננסיות |
| 17,767,142 | 16,379,543 | 21,192,533 | נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,350,787 | 5,602,566 | 6,819,425 | מניות |
| 6,883,090 | 6,587,000 | 7,922,292 | השקעות אחרות |
| 40,276,466 | 36,603,718 | 45,501,609 | סך כל השקעות פיננסיות |
| 351,594 | 348,458 | 353,440 | נדל"ן להשקעה |
| 42,845,444 | 38,701,399 | 47,752,286 | סך כל הנכסים |
| 162,647 | 344,646 | 358,712 | זכאים ויתרות זכות |
| 40,479,016 | 36,405,303 | 44,966,792 | התחייבויות פנסיוניות: |
| 600,008 | 539,549 | 684,171 | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 476,490 | 441,183 | 542,230 | התחייבויות לפנסיונרים |
| 656,930 | 607,577 | 716,571 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 463,180 | 438,498 | 462,357 | התחייבויות לנכים |
| 8,269 | (4,053) | 20,751 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 2,204,877 | 2,022,754 | 2,426,080 | עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו עתודה לפנסיונרים |
| 5,020 | 5,080 | 4,939 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| 5,270 | 5,140 | 5,249 | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 16,312 | 16,810 | 16,078 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 135 | 64 | 136 | התחייבויות לנכים |
| 26,737 | 27,094 | 26,402 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| (27,833) | (98,398) | (25,700) | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה |
| 42,682,797 | 38,356,753 | 47,393,574 | סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 42,845,444 | 38,701,399 | 47,752,286 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| | | | סך כל ההתחייבויות |

3

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2017

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|------------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| (11,361) | 7,003 | (5,337) | (8,699) | (34,164) | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מהשקעות: |
| 181,352 | 181,350 | 111,488 | 264,355 | 89,683 | מנכסי חוב סחירים |
| 692,403 | 218,974 | 335,150 | 359,590 | 538,416 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 278,161 | 699 | 191,115 | (208,458) | 268,288 | ממניות |
| 836,846 | 50,141 | 299,192 | (76,795) | 835,619 | מהשקעות אחרות |
| 643 | 250 | 6,674 | (3,147) | 4,378 | מנדל"ן להשקעה |
| 1,989,405 | 451,414 | 943,619 | 335,545 | 1,736,384 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 5,285 | 1,579 | 1,996 | 2,024 | 4,694 | הכנסות אחרות |
| 1,983,329 | 459,996 | 940,278 | 328,870 | 1,706,914 | סך כל ההכנסות |
| 260,210 | 65,399 | 69,842 | 126,134 | 138,250 | הוצאות |
| 56,232 | 14,629 | 16,329 | 26,060 | 32,932 | דמי ניהול |
| 8,461 | 2,069 | 1,596 | 3,308 | 3,908 | הוצאות ישירות |
| | | | | | מסים |
| 324,903 | 82,097 | 87,767 | 155,502 | 175,090 | סך כל ההוצאות |
| 1,658,426 | 377,899 | 852,511 | 173,368 | 1,531,824 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 | | |
|---|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 32,735,072 | 36,639,783 | 44,995,447 | 32,735,072 | 42,682,797 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה |
| 6,119,637 | 1,560,258 | 1,707,245 | 2,937,987 | 3,268,203 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1,050 | 262 | 269 | 525 | 538 | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים |
| | | | | | תשלומים: |
| | | | | | תשלומים לפנסיונרים |
| 30,333 | 7,483 | 9,854 | 14,009 | 18,677 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 77,352 | 20,395 | 23,142 | 36,461 | 44,518 | תשלומי פנסיית נכות |
| 34,073 | 8,382 | 10,001 | 16,261 | 19,512 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה |
| 422 | 40 | 106 | 143 | 211 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 316 | 67 | 67 | 134 | 135 | תשלומי פנסיית נכות |
| 1,171 | 259 | 316 | 520 | 592 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים אחרים |
| 731,639 | 172,979 | 199,662 | 360,237 | 403,513 | פדיונות |
| 875,306 | 209,605 | 243,148 | 427,765 | 487,158 | סך כל התשלומים |
| | | | | | העברות צבירה לקרן |
| 61,557 | 17,756 | 21,204 | 31,318 | 44,804 | העברות מחברות ביטוח |
| 971,860 | 211,348 | 769,869 | 418,672 | 1,572,957 | העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 39,372 | 11,298 | 9,225 | 19,143 | 21,163 | העברות מקופות גמל |
| | | | | | העברות צבירה מהקרן |
| 82,703 | 15,172 | 34,834 | 25,291 | 80,298 | העברות לחברות ביטוח |
| 855,855 | 231,870 | 658,894 | 433,483 | 1,115,956 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 24,389 | 4,680 | 24,782 | 7,919 | 44,224 | העברות לקופות גמל |
| 109,842 | (11,320) | 81,788 | 2,440 | 398,446 | העברות צבירה, נטו |
| 2,936,176 | - | - | 2,936,176 | - | קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה * |
| 1,658,426 | 377,899 | 852,511 | 173,368 | 1,531,824 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 42,682,797 | 38,356,753 | 47,393,574 | 38,356,753 | 47,393,574 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה |

* לפרטים בדבר מיזוג קרן פנסיה ראה ביאור 1.ה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה המשלמת לקצבה כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
- ב. הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ) (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה בעקיפין, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 21 באוגוסט, 2017.

ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ה. שינויים מבניים בחברה המנהלת ובקרן

1. ביום 1 בינואר, 2016 מוזגה מנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - מנוף ניהול) אל תוך החברה המנהלת תוך חיסולה ללא פירוק. במסגרת המיזוג, מוזגה גם קרן הפנסיה הראל מנוף פנסיה (קרן בניהולה של מנוף ניהול) לתוך הקרן ושמה לאחר המיזוג הינו "הראל פנסיה".
- המיזוגים בוצעו לאור החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד 2013, אשר במסגרתו בוצע תיקון בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 שתכליתו למנוע מתן היתר שליטה לגוף שמחזיק יותר מחברה מנהלת אחת, אלא בהתאם לכללים שיקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, זאת ברוח העיקרון הקבוע בסעיף 2(ג) לחוק קופות הגמל לפיו כל חברה תנהל רק קופה אחת מכל סוג ובהתאם לדרישת רשות שוק ההון.
- העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי הקרנות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.
2. בתחילת חודש אוקטובר 2016 מוזגה הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הראל גמל) לתוך החברה המנהלת וחוסלה ללא פירוק (המיזוג אושר ביום 5 באוקטובר 2016 שהוא יום העסקים הראשון בחודש אוקטובר) במסגרת המיזוג שונה שמה של החברה המנהלת ל"הראל פנסיה וגמל בע"מ". קופות הגמל שבניהולה של הראל גמל הועברו לניהול החברה המנהלת.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

| שער החליפין היציג של דולר ארה"ב | המדד הידוע | |
|---------------------------------|------------|--|
| % | % | |
| | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום: |
| (9.08) | 0.70 | 30 ביוני 2017 |
| (1.44) | (0.40) | 30 ביוני 2016 |
| | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: |
| (3.74) | 0.90 | 30 ביוני 2017 |
| 2.12 | 0.51 | 30 ביוני 2016 |
| (1.46) | (0.30) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 |

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על ידי האקטוארית ענת קנטור. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2016 אשר נערך על ידי האקטואר מר דוד אנגלמאייר. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) | (מבוקר) | (מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אחוזים מתוך ההתחייבות | | | | | |
| כלל עמיתי הקרן | | | | | |
| 0.13 | 0.19 | 0.04 | 0.10 | 0.04 | עודף דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים |
| - | - | 0.01 | - | - | עודף דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות |
| 0.11 | (0.15) | (0.22) | (0.29) | (0.20) | עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות |
| 0.07 | 0.06 | 0.13 | 0.01 | 0.06 | עודף דמוגרפי בגין חזרה מנכות |
| - | - | (0.01) | (0.08) | 0.01 | עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים |
| (0.04) | (0.05) | (0.11) | (0.10) | (0.04) | גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות |
| (0.23) | (0.47) | (0.26) | (0.16) | - | גירעון דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR |
| (0.02) | - | - | - | - | גירעון דמוגרפי בגין שינויים בהנחות |
| - | - | - | 0.02 | 0.03 | עודף דמוגרפי בגין גורמים אחרים |
| 0.02 | (0.42) | (0.42) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן |
| מיועד למבוטחים | | | | | |
| 0.02 | (0.42) | (0.42) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי המיועד למבוטחים כדלעיל |
| מיועד לפנסיונרים | | | | | |
| 0.02 | (0.42) | (0.42) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל |
| 1.99 | 7.12 | (0.14) | 1.35 | (0.88) | עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה |
| (1.19) | (8.96) | 0.08 | (0.44) | 1.41 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| (0.81) | 1.39 | (0.08) | (0.91) | (0.53) | (עודף) גירעון הנשמר בעתודה האקטוארית |
| 0.01 | - | - | - | - | אחר |
| 0.02 | (0.87) | (0.56) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) המיועד לפנסיונרים |
| מיועד לפנסיונרים מסלול כהלכה | | | | | |
| - | - | - | (0.50) | (0.10) | סך הכל גירעון דמוגרפי כדלעיל |
| - | - | - | (1.71) | (1.41) | גירעון בגין סטיה מהנחת התשואה |
| - | - | - | 1.08 | 0.91 | עודף בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| - | - | - | 0.63 | 0.50 | גירעון הנשמר בעתודה האקטוארית |
| - | - | - | (0.50) | (0.10) | סך הכל גירעון המיועד לפנסיונרים הלכה |
| מיועד לזכאים קיימים | | | | | |
| 0.02 | (0.42) | (0.42) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל |
| 1.30 | 3.68 | (0.19) | 1.03 | (0.64) | עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה |
| (0.54) | (3.96) | (0.18) | (0.52) | 0.63 | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון |
| (0.76) | 0.28 | (0.69) | (0.51) | 0.01 | (עודף) גירעון הנשמר בעתודה האקטוארית |
| 0.02 | (0.42) | (1.48) | (0.50) | (0.10) | סך הכל עודף (גירעון) המיועד לזכאים קיימים |

ביאור 4 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---------------------------------|--|---------------|---|----------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 158,289 | 40,450 | 40,861 | 77,621 | 81,313 |
| 92,283 | 22,618 | 26,038 | 44,022 | 51,239 |
| 250,572 | 63,068 | 66,899 | 121,643 | 132,552 |
| 9,638 | 2,331 | 2,943 | 4,491 | 5,698 |
| 260,210 | 65,399 | 69,842 | 126,134 | 138,250 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---------------------------------|--|--------------|---|--------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| % | % | % | % | % |
| 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| 2.59 | 2.63 | 2.46 | 2.67 | 2.49 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.25 | 0.25 | 0.24 | 0.25 | 0.24 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות
הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל (במונחים
שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות
הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע
שגבתה החברה המנהלת בפועל

מזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

ביאור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכוניים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2017.

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן

על פי "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז – 2017", (להלן: התקנות), החל מה-1 ביולי 2017, זקיפת התשואה לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) תעשה על פי היחס שבין 60% מסך נכסיהם ובין נכסי כלל הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג ערד, אשר מונפקות לעמיתני קרנות הפנסיה המקיפות החדשות, (להלן: אגרות חוב מיועדות), וזאת במקום 30% כפי שנהוג עד מועד המאזן.

סך ההקצאה של אגרות החוב המיועדות לכלל אוכלוסיית הקרן נותרה ללא שינוי.

הנהלת הקרן מעריכה כי ליישום התקנות צפויה להיות השפעה חד פעמית חיובית של עודף אקטוארי בסך של כ- 0.62% על כלל עמיתי הקרן, וזאת על בסיס גובה וקטור ריבית חסרת הסיכון נכון ליום 30 ביוני 2017.

ההשפעה החד פעמית נובעת מעדכון ההתחייבות בגין אוכלוסיית הפורשים מהאחד בינואר 2004 עד 30 ביוני 2017, כפי שתהיה קיימת וידועה בקרן ביום המאזן הבא 30 בספטמבר 2017.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2017

ענת קנטור - אקטוארית ממונה
אוגוסט 2017

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 30/6/2017.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
והכל כתוקפם למועד הדוח.
 3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן (א), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או

שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/6/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| | | | |
|-------|------------|--------------|-------|
| ----- | ענת קנטור | אקטואר ממונה | ----- |
| חתימה | שם האקטואר | תפקיד | תאריך |

הראל פנסיה - קרן פנסיה - מאזן אקטוארי

30/06/2017

(באלפי ש"ח דוח נומינלי/לא מתואם)

| <u>ליום</u> 31/12/2016 | <u>ליום</u> 30/06/2017 | |
|---------------------------|---------------------------|---|
| 42,845,444 | 47,752,286 | <u>סה"כ נכסים לפי הדו"ח על המצב הכספי</u> |
| - | | |
| 162,647 | 358,712 | זכאים ויתרות זכות |
| | | <u>התחייבויות פנסיוניות</u> |
| 40,479,016 | 44,966,792 | <u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> |
| | | <u>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</u> |
| 5,020 | 4,939 | זקנה ושאיירי זקנה |
| 5,270 | 5,249 | נכים |
| 16,312 | 16,078 | שאיירי מבוטח |
| <u>135</u> | <u>136</u> | <u>עתודה לזכאים קיימים לפנסיה</u> |
| 26,737 | 26,402 | <u>סך כל התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</u> |
| | | <u>התחייבויות לפנסיונרים</u> |
| 600,008 | 684,171 | זקנה ושאיירי זקנה |
| 476,490 | 542,230 | נכים |
| 656,930 | 716,571 | שאיירי מבוטח |
| 463,180 | 462,357 | עתודות לתביעות שקרו וטרם דווחו |
| 8,269 | 20,751 | <u>עתודה לפנסיונרים</u> |
| 2,204,877 | 2,426,080 | <u>סך התחייבויות לפנסיונרים</u> |
| | | <u>גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים</u> |
| (13) | (14) | פנסיונרים זכאים קיימים |
| (1,300) | (1,307) | פנסיונרים במסלול כללי |
| (56) | (19) | פנסיונרים במסלול "הלכה" |
| <u>(26,465)</u> | <u>(24,360)</u> | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> |
| (27,833) | (25,700) | <u>סה"כ</u> |
| | | <u>עודף דמוגרפי הנובע מגורמי תשואה וריבית</u> |
| 0 | 0 | פנסיונרים זכאים קיימים |
| 0 | 0 | פנסיונרים במסלול כללי |
| <u>0</u> | <u>0</u> | פנסיונרים במסלול "הלכה" |
| 0 | 0 | <u>סה"כ</u> |
| (27,833) | (25,700) | <u>סה"כ גרעון אקטוארי</u> |
| <u>42,682,797</u> | <u>47,393,574</u> | <u>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</u> |
| <u>42,845,444</u> | <u>47,752,286</u> | <u>סך כל ההתחייבויות</u> |

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

1. **זכאים קיימים לפנסיה** – פנסיונרים, שאירים ונכים שזכאים לקצבה מלפני 1/1/2004
2. **פנסיונרים** – פנסיונרים, שאירים ונכים שזכאים לקצבה אחרי 31/12/2003
3. **התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות לפנסיונרים ולשאירים פוטנציאליים של פנסיונרים ושאירים של פנסיונרים שנפטרו.
4. **התחייבות לנכים** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל שחרור מפרמיה והתחייבות לשאירים פוטנציאליים של נכים.
5. **התחייבות לשאיירי מבוטח** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של פעילים, מוקפאים ונכים שנפטרו עם שאירים.
6. **עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו** – בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה.
7. **התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים הפעילים והבלתי פעילים.
8. **עודף (גירעון) אקטוארי** – עודף רבעון אחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 1-3-2016 מתאריך 2.6.2016. החלוקה לעודף (גירעון) היא לפי עודף הנובע מגורמים דמוגרפיים ולעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית. לצורך בהירות הנתונים, העודף מוצג גם בחלוקה לפנסיונרים ועמיתים.

3. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בדיווח |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | | | | |
| | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | המצב בפועל | המצב הצפוי | |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | | | אלפי ש"ח | העודף (הגירעון) שנגרם ממפורט |
| 0.10 | 0.04 | 0.00 | 2,018 | 34,492 | 36,510 | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| (0.00) | 0.00 | 0.00 | (1,628) | (41) | (1,669) | ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים |
| (0.08) | 0.00 | 0.01 | 4,995 | (311) | 4,684 | ג. מקרי מוות – נכים |
| (0.29) | (0.15) | (0.05) | (30,137) | 69,059 | 38,922 | ד. יציאה לנכות |
| 0.01 | 0.11 | (0.05) | (19,329) | (8,126) | (27,455) | ה. חזרה מנכות |
| (0.00) | 0.00 | 0.00 | (269) | | | ו. ביטוח משנה |
| (0.10) | (0.02) | (0.02) | (9,334) | | | ז. פרישות במהלך השנה |
| (0.16) | (0.02) | 0.02 | 10,953 | | | ח. שינויים בעתודת IBNR |
| 0.02 | 0.00 | 0.00 | (69) | | | ט. שינויי בעתודה הנובה משינויי שיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | | | י. שינויים בתקנון הקרן |
| 0.00 | (0.00) | 0.03 | 17,100 | | | יא. סך הגורמים האחרים |
| (0.50) | (0.04) | (0.06) | (25,700) | | | סה"כ עודף (גירעון) מהגורמים המפורטים לעיל |

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ₪ פנסיונרים חדשים |
|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | |
| (10,864) | (1,002) | (1,307) | החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן |
| (9,474) | 22,391 | 11,667 | שינויים בריבית ההיוון |
| 29,172 | (14,846) | (6,665) | סטייה מהנחת התשואה |
| (19,698) | (7,545) | (5,002) | עודף (גרעון) הנשמר בעתודת פנסיונרים |
| (10,864) | (1,002) | (1,307) | סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים |
| (0.50) | (0.04) | (0.06) | סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים |

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים מסלול "הלכה"

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ₪ פנסיונרים חדשים |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | |
| (56) | (10) | (19) | החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן |
| 120 | 82 | 238 | שינויים בריבית ההיוון |
| 0 | (166) | (329) | סטייה מהנחת התשואה |
| (120) | 84 | 91 | עודף (גרעון) הנשמר בעתודת פנסיונרים |
| (56) | (10) | (19) | סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים |
| (0.50) | (0.04) | (0.06) | סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה, באחוזים |

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ₪ פנסיונרים חדשים |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | |
| (133) | (12) | (14) | החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן |
| (137) | 119 | 49 | שינויים בריבית ההיוון |
| 272 | (81) | (89) | סטייה מהנחת התשואה |
| (135) | (38) | 40 | עודף (גרעון) הנשמר בעתודת פנסיונרים |
| (133) | (12) | (14) | סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים |
| (0.50) | (0.04) | (0.06) | סה"כ עודף (גירעון) לזכאים קיימים לפנסיה, באחוזים |

4. הערות והבהרות:

(1) תנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן-

a. הגירעון הדמוגרפי המופיע בדו"ח בגובה של כ-25.7 מיליון ש"ח בגין רבעון שני של 2017 מהווה 0.06% של ההתחייבויות הצבורות. הגרעון נובע ברובו מנכות ופרישות לזקנה. איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון:

i. עמיתים – הפחתה של 0.06% מהיתרות הצבורות

ii. פנסיונרים וזכאים קיימים – הפחתה של 0.06% מהפנסיות

(2) תנועה בעודף (גרעון) לפנסיונרים -

a. פנסיונרים מסלול כללי – הקיטון בהתחייבויות הפנסיוניות כתוצאה מהעלייה בריבית היוון היה גבוה יותר מההשינוי בתשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים לעומת התשואה הצפויה ולכן נוצר עודף תשואתי מצטבר מתחילת השנה בגובה 12.547 מליון. היות והעודף (גרעון) התשואתי לא מחולק במהלך השנה אלא נשמר בעתודת הפנסיונרים, העדכון לפנסיונרים הוא רק בגין האיזון הדמוגרפי.

b. פנסיונרים מסלול "הלכה" – הקיטון בהתחייבויות הפנסיוניות כתוצאה מהעלייה בריבית היוון היה נמוך יותר מההשינוי בתשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים לעומת התשואה הצפויה ולכן נוצר גרעון תשואתי מצטבר מתחילת השנה בגובה 175 אלף ש"ח. היות והעודף (גרעון) התשואתי לא מחולק במהלך השנה אלא נשמר בעתודת הפנסיונרים, העדכון לפנסיונרים הוא רק בגין האיזון הדמוגרפי.

c. זכאים קיימים – הקיטון בהתחייבויות הפנסיוניות כתוצאה מהעלייה בריבית היוון היה כמעט זהה לשינוי בתשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים לעומת התשואה הצפויה ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 2000 ש"ח בלבד. היות והעודף (גרעון) התשואתי לא מחולק במהלך השנה אלא נשמר בעתודת הפנסיונרים, העדכון לפנסיונרים הוא רק בגין האיזון הדמוגרפי.

5. נספחים סטטיסטיים

בהתאם להנחיית האוצר, הגדרת עמיתים פעילים ומוקפאים בנתונים הסטטיסטיים היא בהתאם לחוזר-2016-9-3 ולא לפי הגדרת התקנון הקיים.

א. מידע אודות עמיתי הקרן:

| סה"כ | נקבה | זכר | מספר עמיתים ליום 30/06/2017 |
|---------|---------|---------|--------------------------------|
| | | | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> |
| 470,014 | 284,140 | 185,874 | פעילים |
| 460,591 | 270,303 | 190,288 | שאינם פעילים |
| 930,605 | 554,443 | 376,162 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | <u>מקבלי קצבה</u> |
| 2,455 | 1282 | 1173 | זקנה |
| 1,799 | 1040 | 759 | שארים |
| 1,379 | 764 | 615 | נכות |
| 5,633 | 3,086 | 2,547 | סה"כ פנסיונרים |
| 30 | 11 | 19 | זקנה |
| 67 | 49 | 18 | שארים |
| 11 | 5 | 6 | נכות |
| 108 | 65 | 43 | סה"כ זכאים קיימים לפנסיה |
| 936,346 | 557,594 | 378,752 | סה"כ עמיתי הקרן |

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | | מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------------------------|
| 30/06/2017 | | 31/03/2017 | | |
| נקבה | זכר | נקבה | זכר | |
| 79 | 90 | 63 | 70 | מספר פורשים |
| 20,593,912 | 23,955,679 | 14,164,530 | 22,196,897 | סך נכסים |

הצהרה (certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט 2017

דודי לייזנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט 2017

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ)

דוחות כספיים ביניים

ליום

30 ביוני 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

דוחות כספיים ביניים

3 דוח על המצב הכספי ביניים

4 דוח הכנסות והוצאות ביניים

5 דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

6 ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: 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 2017, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2017

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 ביוני | ליום 30 ביוני | ביאור |
|------------------------|----------------------|---------------------------------|---|
| 2016 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 31,020 | 26,766 | 43,353 | רכוש שוטף |
| 17,000 | 14,852 | 19,596 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 48,020 | 41,618 | 62,949 | חייבים ויתרות חובה |
| 281,880 | 274,682 | 311,295 | השקעות פיננסיות |
| 129,625 | 100,186 | 154,052 | נכסי חוב סחירים |
| 94,667 | 78,844 | 101,012 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 93,622 | 87,378 | 114,217 | מניות |
| 599,794 | 541,090 | 680,576 | השקעות אחרות |
| | | | סך כל השקעות פיננסיות |
| 3,911 | 3,860 | 3,931 | נדל"ן להשקעה |
| 6,273 | 4,421 | 5,880 | נכסי ביטוח משנה |
| 657,998 | 590,989 | 753,336 | סך כל הנכסים |
| 6,105 | 8,305 | 6,626 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות פנסיוניות: |
| | | | 3 התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 121,060 | 89,173 | 167,294 | התחייבויות לעמיתים מבוטחים |
| 455,866 | 419,861 | 498,895 | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים |
| 576,926 | 509,034 | 666,189 | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | התחייבויות לפנסיונרים |
| 65,388 | 66,030 | 67,790 | התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה |
| 4,950 | 3,800 | 3,698 | התחייבויות לנכים |
| 2,361 | 2,332 | 5,781 | התחייבויות לשאיירי מבוטח |
| 1,628 | 843 | 2,490 | עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו |
| 744 | 380 | 791 | עתודה לפנסיונרים |
| 75,071 | 73,385 | 80,550 | סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים |
| (223) | 265 | (281) | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| 119 | - | 252 | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| (104) | 265 | (29) | סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי |
| 651,893 | 582,684 | 746,710 | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| 657,998 | 590,989 | 753,336 | סך כל ההתחייבויות |
| רם גבל סמנכ"ל כספים | דודי ליידנר מנכ"ל | מישל סיבוני יו"ר הדירקטוריון | |

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2017
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | ביאור |
|------------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| (107) | 119 | (87) | (88) | (615) | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | מה שקעות: |
| 4,889 | 4,793 | 3,328 | 7,899 | 2,867 | מנכסי חוב סחירים |
| 2,935 | 972 | 1,973 | 2,290 | 3,197 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 4,213 | (60) | 2,710 | (2,863) | 3,614 | ממניות |
| 11,233 | 431 | 4,464 | (1,420) | 12,928 | מהשקעות אחרות |
| (4) | (1) | 69 | (45) | 37 | מנדל"ן להשקעה |
| 23,266 | 6,135 | 12,544 | 5,861 | 22,643 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 631 | 151 | 8 | 142 | 9 | הכנסות אחרות |
| 23,790 | 6,405 | 12,465 | 5,915 | 22,037 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | הוצאות |
| 4,741 | 1,270 | 1,434 | 2,324 | 2,849 | דמי ניהול |
| 684 | (2) | 216 | 138 | 434 | הוצאות ישירות |
| 111 | 27 | 25 | 44 | 58 | מסים |
| 5,536 | 1,295 | 1,675 | 2,506 | 3,341 | סך כל ההוצאות |
| 18,254 | 5,110 | 10,790 | 3,409 | 18,696 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ)
הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|--|--------------------------|---|--------------------------|--|
| | 2016 | 2016 | 2016 | 2017 | |
| (מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | |
| 529,118 | 544,438 | 699,014 | 529,118 | 651,893 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה |
| 132,201 | 40,722 | 40,041 | 63,110 | 80,238 | תקבולים מדמי גמולים |
| 3,077 | 739 | 1,183 | 1,316 | 2,273 | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים תשלומים: |
| | | | | | תשלומים לפנסיונרים |
| 4,083 | 1,020 | 1,078 | 2,020 | 2,133 | תשלומי פנסיית זקנה |
| 436 | 49 | 200 | 119 | 261 | תשלומי פנסיית נכות |
| 260 | 60 | 118 | 120 | 224 | תשלומי פנסיית שאירים |
| | | | | | תשלומים אחרים |
| 8,038 | 1,544 | 1,627 | 4,291 | 3,775 | פדיונות |
| 3,185 | 57 | 1,373 | 877 | 2,754 | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות |
| 9,632 | 2,616 | 1,650 | 5,673 | 3,639 | סך כל התשלומים |
| | | | | | העברות צבירה לקרן |
| 1,011 | 323 | 1,763 | 652 | 2,226 | העברות מחברות ביטוח |
| 8,291 | 2,100 | 10,015 | 3,816 | 20,414 | העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 1,695 | 293 | (138) | 1,098 | 483 | העברות מקופות גמל |
| | | | | | העברות צבירה מהקרן |
| 4,190 | 566 | 1,085 | 1,316 | 2,499 | העברות לחברות ביטוח |
| 18,907 | 5,602 | 7,315 | 9,052 | 13,491 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 2,871 | 779 | 3,542 | 1,162 | 5,338 | העברות לקופות גמל |
| (14,971) | (4,231) | (302) | (5,964) | 1,795 | העברות צבירה, נטו |
| 18,254 | 5,110 | 10,790 | 3,409 | 18,696 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 651,893 | 582,684 | 746,710 | 582,684 | 746,710 | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הראל פנסיה כללית (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה כללית כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.

הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר - הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ) (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה בעקיפין, של הראל השקעות בבוטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2017, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן- הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 21 באוגוסט 2017.

ד. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ה. שינויים מבניים בחברה המנהלת

בתחילת חודש אוקטובר 2016 מוזגה הראל גמל והשתלמות בע"מ (להלן - הראל גמל) לתוך החברה המנהלת וחוסלה ללא פירוק (המיזוג אושר ביום 5 באוקטובר 2016 שהוא יום העסקים הראשון בחודש אוקטובר). במסגרת המיזוג שונה שמה של החברה ל"הראל פנסיה וגמל בע"מ". קופות הגמל שבניהולה של הראל גמל הועברו לניהול החברה המנהלת.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

| שער החליפין היציג של דולר ארה"ב | המדד הידוע | |
|---------------------------------|------------|--|
| % | % | |
| | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום: |
| (9.08) | 0.70 | 30 ביוני 2017 |
| (1.44) | (0.40) | 30 ביוני 2016 |
| | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום: |
| (3.74) | 0.90 | 30 ביוני 2017 |
| 2.12 | 0.51 | 30 ביוני 2016 |
| (1.46) | (0.30) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 |

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על ידי האקטוארית הגברת ענת קנטור. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2016 אשר נערך על ידי האקטואר מר דוד אנגלמאייר. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |
|------------------------------|---------|---------|---------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) | (מבוקר) | (מבוקר) | (מבוקר) | (בלתי מבוקר) |

| אחוזים מתוך ההתחייבות | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| (0.21) | - | 0.05 | 0.03 | (0.07) |
| (0.23) | (0.15) | (0.36) | (0.40) | (0.18) |
| 0.01 | - | - | - | - |
| (0.07) | (0.01) | (0.02) | (0.20) | 0.15 |
| (0.50) | (0.16) | (0.33) | (0.57) | (0.10) |

כלל עמיתי הקרן

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

מיועד למבוטחים

סך הכל גירעון דמוגרפי המיועד למבוטחים כדלעיל

למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - ("מסלולים מקיפים")

סה"כ גירעון דמוגרפי לכלל מבוטחי הקרן ומקבלי פנסיה דלעיל
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
גירעון דמוגרפי בגין חזרה מנכות
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים
עודף דמוגרפי בגין ביטוח משנה
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR
עודף דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
סך הכל גירעון דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים

| | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| (0.50) | (0.16) | (0.33) | (0.57) | (0.10) |
| - | 2.11 | (0.33) | 1.31 | 0.23 |
| - | (7.07) | 0.50 | (0.29) | 0.61 |
| - | - | (0.35) | (0.58) | (0.38) |
| - | - | - | 0.06 | (0.32) |
| - | 4.71 | 0.16 | 0.72 | 0.36 |
| - | (0.20) | 0.01 | (1.23) | (0.52) |
| - | - | - | 0.04 | - |
| - | 0.01 | - | (0.01) | 0.03 |
| (0.50) | (0.60) | (0.34) | (0.55) | (0.09) |

מיועד לפנסיונרים

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

| | | | | |
|--------|---------|--------|--------|--------|
| (0.50) | (0.16) | (0.33) | (0.57) | (0.10) |
| 3.39 | 9.86 | 0.48 | 1.46 | (0.77) |
| (0.80) | (10.32) | (0.30) | (0.80) | 1.14 |
| (0.94) | 0.46 | (0.18) | (0.50) | (0.37) |
| 1.15 | (0.16) | (0.33) | (0.41) | (0.10) |

ביאור 4 - דמי ניהול

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---|--|--------------|---|--------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,488 | 461 | 495 | 740 | 1,019 |
| 2,822 | 699 | 843 | 1,369 | 1,626 |
| 4,310 | 1,160 | 1,338 | 2,109 | 2,645 |
| 431 | 110 | 96 | 215 | 204 |
| 4,741 | 1,270 | 1,434 | 2,324 | 2,849 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | |
|---|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| (מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % | (בלתי מבוקר) % |
| 4.00 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 4.00 |
| 1.13 | 1.13 | 1.26 | 1.19 | 1.28 |
| 1.05 | 1.05 | 1.05 | 1.05 | 1.05 |
| 0.55 | 0.56 | 0.52 | 0.57 | 0.52 |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2013

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1
בינואר 2013 ואילך

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים
שפרשו לפני 1 בינואר 2010

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה
החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים
שפרשו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך

(* ראה סעיף ג. להלן.)

ביאור 4 - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי הניהול למקבלי קצבה

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

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

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

ביאור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2017.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2017

ענת קנטור - אקטוארית ממונה
אוגוסט 2017

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 30/6/2017.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
והכל כתוקפם למועד הדוח.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן (א), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30/6/2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| ----- | ענת קנטור | אקטואר ממונה | ----- |
|-------|------------|--------------|-------|
| חתימה | שם האקטואר | תפקיד | תאריך |

כללית - קרן פנסיה - מאזן אקטוארי

30/06/2017

באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)

| ליום 31/12/2016 | ליום 30/06/2017 | |
|--------------------|--------------------|---|
| <u>657,998</u> | <u>753,336</u> | <u>סה"כ נכסים לפי הדו"ח על המצב הכספי</u> |
| - | | |
| 6,105 | 6,626 | זכאים ויתרות זכות |
| | | <u>התחייבויות פנסיוניות</u> |
| | | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| 455,866 | 498,895 | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים |
| <u>121,060</u> | <u>167,294</u> | <u>התחייבויות לעמיתים מבוטחים</u> |
| 576,926 | 666,189 | סך התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | התחייבויות לפנסיונרים |
| 65,388 | 67,790 | זקנה ושאר י זקנה |
| 4,950 | 3,698 | נכים |
| 2,361 | 5,781 | שאר מבוטח |
| 1,628 | 2,490 | עתודות לתביעות שקרו וטרם דווחו |
| 744 | 791 | <u>עתודה לפנסיונרים</u> |
| 75,071 | 80,550 | סך התחייבויות לפנסיונרים |
| | | גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (12) | (33) | פנסיונרים |
| (71) | (221) | עמיתים שאינם מבוטחים |
| <u>(140)</u> | <u>(27)</u> | עמיתים מבוטחים |
| (223) | (281) | סה"כ |
| | | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית |
| <u>119</u> | <u>252</u> | פנסיונרים |
| 119 | 252 | סה"כ |
| - | | |
| (104) | (29) | סה"כ גירעון אקטוארי |
| <u>651,893</u> | <u>746,710</u> | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות |
| <u>657,998</u> | <u>753,336</u> | סך כל ההתחייבויות |

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

1. **פנסיונרים** – פנסיונרים, שאירים ונכים שזכאים לקצבה.
2. **התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות לפנסיונרים ולשאירים פוטנציאליים של פנסיונרים ושאירים של פנסיונרים שנפטרו.
3. **התחייבות לנכים** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל שחרור מפרמיה והתחייבות לשאירים פוטנציאליים של נכים.
4. **התחייבות לשאירי מבוטח** (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) – כולל התחייבות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של פעילים, מוקפאים ונכים שנפטרו עם שאירים.
5. **עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו** – בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה.
6. **התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים במסלול "יסוד".
7. **התחייבויות לעמיתים מבוטחים** – סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין המבוטחים במסלול "מקיף".
8. **עודף (גירעון) אקטוארי** – עודף רבעון אחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2016-3-1 מתאריך 2.6.2016. החלוקה היא לפי עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים ולעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית. לצורך בהירות הנתונים, העודף מוצג גם בחלוקה לפנסיונרים/מבוטחים פעילים/מבוטחים בלתי פעילים.

2. דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בדיווח |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | | | | |
| עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | המצב בפועל | המצב הצפוי | העודף (הגירעון) שנגרם ממפורט |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | | | | |
| 0.03 | (0.02) | (0.05) | (409) | 91 | (318) | ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים |
| (0.40) | (0.13) | (0.06) | (468) | | | ז. פרישות במהלך השנה |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 24 | | | ט. שינוי בעתודה הנובה משינויי שיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | | | י. שינויים בתקנון הקרן |
| (0.20) | 0.08 | 0.07 | 522 | | | יא. סך הגורמים האחרים |
| (0.57) | (0.06) | (0.04) | (331) | | | סה"כ עודף (גירעון) מהגורמים המפורטים לעיל |

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולים הכוללים כיסויים ביטוחיים –

("מסלול מקיף")

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בדיווח |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|--|
| | 31/03/2016 | 30/06/2017 | | | | |
| עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | עודף (גירעון) | המצב בפועל | המצב הצפוי | העודף (הגירעון) שנגרם ממפורט |
| אחוזים | אחוזים | אחוזים | | | אלפי ש"ח | |
| 1.31 | 0.40 | (0.11) | (198) | 856 | 658 | א. מקרי מוות – מבוטחים |
| 0.06 | (0.18) | (0.17) | (292) | 355 | 63 | ג. מקרי מוות – נכים |
| (0.29) | 0.11 | 0.51 | 902 | (314) | 588 | ד. יציאה לנכות |
| (0.58) | (0.15) | (0.25) | (436) | 76 | (360) | ה. חזרה מנכות |
| 0.72 | 0.28 | 0.12 | 212 | | | ו. ביטוח משנה |
| (1.23) | (0.45) | (0.13) | (224) | | | ח. שינויים בעתודת IBNR |
| 0.04 | (0.02) | 0.00 | 0 | | | ט. שינוי בעתודה הנובה משינויי שיטות והנחות |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0 | | | י. שינויים בתקנון הקרן |
| (0.01) | (0.00) | 0.05 | 86 | | | יא. סך הגורמים האחרים |
| 0.02 | (0.02) | 0.03 | 50 | | | סה"כ עודף (גירעון) מהגורמים המפורטים לעיל |

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים

| לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח פנסיונרים חדשים |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|--|
| | 31/03/2017 | 30/06/2017 | |
| (422) | (47) | (33) | החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן |
| (600) | 794 | 147 | שינויים בריבית ההיוון |
| 1,090 | (285) | (358) | סטייה מהנחת התשואה |
| (371) | (509) | 211 | עודף (גרעון) הנשמר בעתודת פנסיונרים |
| (303) | (47) | (33) | סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים |
| (0.41) | (0.06) | (0.04) | סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים |

4. הערות והבהרות:

(1) תנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן-

1. הגירעון הדמוגרפי המופיע בדו"ח בגובה של כ-331 אלף ש"ח בגין רבעון שני של 2017 מהווה 0.04% של ההתחייבויות הצבורות. הגרעון נובע ברובו מפרישות לזקנה והתארכות תוחלת חיים לפנסיונרים. איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון:
 - i. עמיתים – הפחתה של 0.06% מהיתרות הצבורות
 - ii. פנסיונרים וזכאים קיימים – הפחתה של 0.06% מהפנסיות

(2) תנועה בעודף (גרעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולים ביטוחיים ("מסלול מקיף")-

1. העודף הדמוגרפי הנוסף בגין מבוטחים במסלולים ביטוחיים הינו 50 אלף ש"ח ומהווה 0.03% מההתחייבויות הצבורות במסלול המקיף. האיזון הדמוגרפי הנדרש לעמיתים המבוטחים במסלולי הביטוח בגין הרבעון, הכולל גם את השתתפותם בגרעון הדמוגרפי של כלל הקרן הינו:
 2. עמיתים מבוטחים – הפחתה של 0.01% מהיתרות הצבורות
 3. פנסיונרים (שארי פעיל ונכים) – הפחתה של 0.01% מהפנסיות

(3) תנועה בעודף (גרעון) לפנסיונרים -

1. פנסיונרים – הקיטון בהתחייבויות הפנסיוניות כתוצאה מהעלייה בריבית היוון היה גבוה יותר מההשינוי בתשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים לעומת התשואה הצפויה ולכן נוצר עודף תשואתי מצטבר מתחילת השנה בגובה 298 אלף ש"ח. יתרת סגירה של עתודת פנסיונרים נכון ל-31/12/2016 עמדה כבר על 1% מההתחייבויות הפנסיונרים. על פי הנחיות האוצר, במאזן רבעוני בו עתודת הפנסיונרים עולה על 1%, יש לרשום את העודף מעבר ל-1% בסעיף במאזן תחת "עודף תשואתי" למרות שהעודף לא מחולק בפועל במאזן רבעוני אלא רק במאזן השנתי. כדי לא ליצור עיוות, בתנועה בעודף לפנסיונרים, כל העודף נרשם תחת "עודף הנשמר בעתודת פנסיונרים" על מנת שהעודף המחולק בפועל לפנסיונרים ברבעון לא יכלול עודף תשואתי.

5. נספחים סטטיסטיים

בהתאם להנחיית האוצר, הגדרת עמיתים פעילים ומוקפאים בנתונים הסטטיסטיים המוצגים היא בהתאם לחזור 2016-9-3 ולא לפי הגדרת התקנון הקיים.

א. מידע אודות עמיתי הקרן:

| סה"כ | נקבה | זכר | מספר עמיתים ליום 30/06/2017 |
|--------|--------|--------|--------------------------------|
| | | | <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u> |
| 10,306 | 2,939 | 7,367 | פעילים |
| 21,294 | 8,733 | 12,561 | שאינם פעילים |
| 31,600 | 11,672 | 19,928 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה |
| | | | <u>מקבלי קצבה</u> |
| 254 | 112 | 142 | זקנה |
| 58 | 41 | 17 | שארים |
| 4 | 2 | 2 | נכות |
| 316 | 155 | 161 | סה"כ פנסיונרים |
| 0 | 0 | 0 | זקנה |
| 0 | 0 | 0 | שארים |
| 0 | 0 | 0 | נכות |
| 0 | 0 | 0 | סה"כ זכאים קיימים לפנסיה |
| 31,916 | 11,827 | 20,089 | סה"כ עמיתי הקרן |
| 13,726 | 4,050 | 9,676 | עמיתים מבוטחים |
| 17,874 | 7,623 | 10,251 | עמיתים שאינם מבוטחים |

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה:

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום | | | | מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------------------------|
| 30/06/2017 | | 31/03/2017 | | |
| נקבה | זכר | נקבה | זכר | |
| 5 | 14 | 2 | 17 | מספר פורשים |
| 155,764 | 1,503,330 | 7,795 | 1,537,455 | סך נכסים |