



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
30 ביוני 2020**

תוכן עניינים

3.....	מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי	.1
5.....	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	.2
6.....	מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה	.3
21.....	הוראות דין	.4
25.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
29.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
32.....	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
32.....	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
33.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (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 2019 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרס 2020.

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "החברה/הקבוצה צפויה" וכו', אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

1.1 מצב כספי

שיעור השינוי לעומת סוף שנה קודמת באחוזים	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
	2019		2020		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,054.6	17,913	17,109	385,949		נכסים בלתי מוחשיים
5.8	243,867	230,748	257,979		הוצאות רכישה נדחות
4.2	201,764	190,955	210,151		השקעות פיננסיות
59.1	24,776	28,011	39,412		מזומנים ושווי מזומנים
(12.2)	20,874	12,915	18,330		נכסים אחרים
79.1	509,194	479,738	911,821		סה"כ נכסים
62.0	432,615	412,886	700,975		הון
175.3	76,579	66,852	210,846		התחייבויות
79.1	509,194	479,738	911,821		סך כל ההון וההתחייבויות

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו ל-911,821 אלפי ש"ח, לעומת 509,194 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ-79.1%. הגידול נובע בעיקרו בסעיפי נכסים בלתי מוחשיים, מזומנים ושווי מזומנים, הוצאות רכישה נדחות והשקעות פיננסיות. עיקר הגידול הינו כתוצאה מהעברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") לחברה (להלן: "העברת זכויות"). ראה ביאור 2 בדוח הכספי של החברה.

ההון ליום 30 ביוני 2020 הסתכם ל-700,975 אלפי ש"ח בהשוואה ל-432,615 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ-62.0%. הגידול בהון נבע מהנפקת הון מניות בסך של 1,577 אלפי ש"ח וגידול בקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה, בסך של 246,934 אלפי ש"ח עקב העברת זכויות, בנוסף, נרשם התקופה רווח בסך של 22,120 אלפי ש"ח, שקוּזו מקיטון בקרן הון בסך של 2,271 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 2020, החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

1.2 רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
447,257	217,481	244,760	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,425	9,171	8,690	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
1,463	1,869	143	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
467,145	228,521	253,593	סך כל ההכנסות
148,370	73,662	81,042	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
258,428	124,600	136,431	הנהלה וכלליות
4,359	2,845	2,342	הוצאות אחרות
411,157	201,107	219,815	סך כל ההוצאות
55,988	27,414	33,778	רווח לפני מסים על הכנסה
(19,062)	(8,896)	(11,658)	מסים על הכנסה
36,926	18,518	22,120	רווח לתקופה
4,368	3,047	(2,271)	רווח (הפסד) כולל אחר
41,294	21,565	19,849	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה (לא כולל דמי ניהול בגין קופות בבעלות הביטוח) לסך של כ-244,760 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-217,481 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-13%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהעברת הזכויות ומגידול בדמי הגמולים ובנכסים המנוהלים הממוצעים בקיזוז קיטון בשיעור דמי הניהול ממתן הנחות ומשחיקת שיעורי דמי הניהול.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-157,762 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-86,998 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ-48,822 אלפי ש"ח והיוו כ-56% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ-37,240 אלפי ש"ח והיוו כ-43% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ-936 אלפי ש"ח והיוו כ-1% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ-10% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, חלק מהגידול הינו כתוצאה מהעברת הזכויות.

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

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים, נטו, המנוהלים על ידי החברה עבור קרנות הפנסיה וקופות הגמל, נכון ליום 30 ביוני 2020 ו-2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2019	ליום 30 ביוני 2020	
			קרנות פנסיה
73,273,966	66,676,222	73,265,870	הראל פנסיה
1,348,509	1,179,689	1,394,875	הראל פנסיה כללית
			קופות גמל
22,723,800	22,295,377	22,594,632	הראל קופת גמל
1,538,275	1,676,966	-	קופת גמל דיסקונט (*)
392,461	315,544	380,839	הראל גמל להשקעה
732,921	599,377	791,729	הראל גמל השקעה לילד
-	3	-	הראל גמל IRA
2,475	2,191	1,562	קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל
13,235,565	12,465,962	12,546,701	הראל קרן השתלמות
413,220	430,988	383,346	הראל גמל לפיצויים
22,779	192,861	20,716	הראל פרופיל אישי למעסיק
21,565	20,111	21,136	הראל קופה לפנסיה תקציבית
52,390	50,364	49,565	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
113,757,926	105,905,655	111,450,971	סה"כ נכסים

(*) ראה באור 6.4 להלן בדבר מיזוג קופת גמל דיסקונט לתוך קופת הראל גמל.

3. מידע מרוכז אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה

3.1. מידע ונתונים לפי סוג קופות

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל-30 ביוני 2020

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
מספר עמיתים**								
889,474	71	206,311	3,027	125,326	64,412	15,878	474,449	פעילים
868,403	1,548	16,621	3,720	158,865	309,958	27,909	349,782	לא פעילים
29						-	29	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
7						-	7	זקנה
62						-	62	נכות
								שארים
3,142						277	2,865	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,218						5	1,213	זקנה
2,262						70	2,192	נכות
								שארים
3,729						335	3,394	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
998						11	987	זקנה
532						124	408	נכות
								שארים
11,979						822	11,157	סה"כ מקבלי קצבה
1,769,856	1,619	222,932	6,747	284,191	374,370	44,609	835,388	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)								
70,529,373	15,691	742,814	98,473	6,005,423	3,523,030	908,106	59,235,836	פעילים
35,514,066	459,072	48,915	282,366	6,541,278	19,073,164	345,101	8,764,170	לא פעילים
4,952						-	4,952	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,896						-	3,896	זקנה
16,458						-	16,458	נכות
								שארים
801,736						71,007	730,729	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
708,132						6,531	701,601	זקנה
932,537						9,731	922,806	נכות
								שארים
1,617,244						34,354	1,582,890	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,039,098						15,590	1,023,508	זקנה
283,479						4,455	279,024	נכות
								שארים
5,407,532						141,668	5,265,864	סה"כ מקבלי קצבה
111,450,971	474,763	791,729	380,839	12,546,701	22,596,194	1,394,875	73,265,870	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)								
746,227	-	5,239	2,793	153,357	23,414	59,120	502,304	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,535,883	900	96,604	44,395	748,144	294,705	146,449	4,204,686	תקבולים מדמי גמולים
204,067	53	5,877	31,981	37,834	119,705	8,617		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,950,244	4,193	70	-	253,811	315,335	19,697	1,357,138	העברות צבירה לקופה
3,247,271	3,309	1,087	-	539,750	807,998	38,249	1,856,878	העברות צבירה מהקופה
1,503,448	12,307	2,834	30,583	486,981	484,439	4,691	481,613	תשלומים: פדיונות
(3,885)	-	-	-	-	-	(3,885)	-	אחרים***
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:								
215						-	215	פנסיית זקנה
108						-	108	פנסיית נכות
536						-	536	פנסיית שארים
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:								
24,921						2,132	22,789	פנסיית זקנה
34,605						174	34,431	פנסיית נכות
24,797						279	24,518	פנסיית שארים
תשלומים לפנסיונרים:								
48,210						1,083	47,127	פנסיית זקנה
55,429						478	54,951	פנסיית נכות
6,677						117	6,560	פנסיית שארים
1,695,061	12,307	2,834	30,583	486,981	484,439	5,069	672,848	סה"כ תשלומים
(4,846,857)	(22,501)	(33,945)	(25,434)	(664,184)	(988,143)	(70,685)	(3,041,965)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)								
179,781	1,506	846	1,225	43,777	66,324	1,965	64,138	פעילים ולא פעילים
11,712						354	11,358	מקבלי קצבה
191,493	1,506	846	1,225	43,777	66,324	2,319	75,496	סה"כ
80,926					979	1,712	78,235	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים)								
	0.05	0.23	0.66	0.71	0.57	0.28	0.16	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.68	0.58	0.44	0.40	לא פעילים
						0.53	0.46	מקבלי קצבה
					0.32	1.17	1.87	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים)
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים)								
						(0.08)	(0.08)	מבוטחים
						-	(0.04)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.08)	(0.08)	מקבלי קצבה קיימים
						(6.54)	(1.68)	פנסיונרים

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

** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.

*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-30 ביוני 2020

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
חשבונות מנותקי קשר								
48,185	78	296	2	3,182	26,683	105	17,839	מספר חשבונות
534,493	1,827	945	11	30,495	314,794	850	185,571	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,284	1	***-	***-	132	838	3	311	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.12	***-	0.74	0.86	0.53	0.61	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					63,161			מספר חשבונות
					123,166			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					512			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.83			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח, או 0.01%.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות ל-30 ביוני 2019

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**								
913,875	69	200,335	2,910	127,703	70,378	13,800	498,680	פעילים
853,087	1,590	10,817	2,847	148,219	317,007	26,400	346,207	לא פעילים
30						-	30	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
9						-	9	זקנה
63						-	63	נכות
								שארים
3,180						288	2,892	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,373						5	1,368	זקנה
2,214						68	2,146	נכות
								שארים
1,436						162	1,274	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
592						8	584	זקנה
251						60	191	נכות
								שארים
9,148						591	8,557	סה"כ מקבלי קצבה
1,776,110	1,659	211,152	5,757	275,922	387,385	40,791	853,444	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)								
66,503,374	14,643	573,615	91,888	5,978,377	3,753,303	757,070	55,334,478	פעילים
35,730,156	679,681	25,762	223,656	6,487,585	20,221,234	309,654	7,782,584	לא פעילים
5,116						-	5,116	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
4,657						-	4,657	זקנה
16,101						-	16,101	נכות
								שארים
809,302						70,049	739,253	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
796,586						7,024	789,562	זקנה
890,582						8,823	881,759	נכות
								שארים
392,300						16,211	376,089	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
602,579						8,862	593,717	זקנה
154,902						1,996	152,906	נכות
								שארים
3,672,125						112,965	3,559,160	סה"כ מקבלי קצבה
105,905,655	694,324	599,377	315,544	12,465,962	23,974,537	1,179,689	66,676,222	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)								
842,390	7	5,387	6,075	164,180	34,904	52,874	578,963	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,607,640	930	124,270	49,439	745,875	468,203	118,827	4,100,096	תקבולים מדמי גמולים
382,351	121	36,815	33,671	37,270	269,484	4,990		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,993,178	18,228	35	-	433,309	518,949	16,493	1,006,164	העברות צבירה לקופה
2,593,914	12,443	443	-	339,394	623,120	34,085	1,584,429	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
1,496,288	31,657	1,322	13,874	450,365	486,195	4,478	508,397	תשלומים : פדיונות
281	-	-	-	-	-	281	-	אחרים***
227						-	227	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה :
124						-	124	פנסיית זקנה
540						-	540	פנסיית נכות פנסיית שארים
25,325						2,324	23,001	תשלומים למקבלי קצבה קיימים :
43,945						133	43,812	פנסיית זקנה
24,441						220	24,221	פנסיית נכות פנסיית שארים
10,743						330	10,413	תשלומים לפנסיונרים :
29,569						225	29,344	פנסיית זקנה
2,832						110	2,722	פנסיית נכות פנסיית שארים
1,634,315	31,657	1,322	13,874	450,365	486,195	8,101	642,801	סה"כ תשלומים
6,311,387	39,186	32,495	18,759	688,169	1,241,264	74,127	4,217,387	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)								
180,980	2,030	595	988	43,898	69,994	1,969	61,506	פעילים ולא פעילים
8,350						336	8,014	מקבלי קצבה
189,330	2,030	595	988	43,898	69,994	2,305	69,520	סה"כ
86,474					1,079	1,376	84,019	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים)								
	0.04	0.23	0.68	0.77	0.63	0.32	0.17	פעילים
	0.59	0.23	0.66	0.69	0.58	0.56	0.42	לא פעילים
						0.60	0.50	מקבלי קצבה
					0.24	1.15	2.06	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים)
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים)								
						(0.06)	(0.01)	מבוטחים
						-	(0.01)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.06)	0.41	מקבלי קצבה קיימים
						0.61	(0.01)	פנסיונרים

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-30 ביוני 2019

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
					כללית	מקיפה	
חשבונות מנותקי קשר							
44,057	80	235	2,295	25,057	120	16,270	מספר חשבונות
450,666	1,855	602	24,016	261,306	1,747	161,141	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,045	6	-	107	637	4	290	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	-	0.89	0.49	0.47	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח							
				68,128			מספר חשבונות
				133,112			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
				550			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
				0.83			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 2019

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
מספר עמיתים**								
909,069	73	202,978	3,520	132,629	68,683	14,270	486,916	פעילים
864,518	1,564	14,331	2,898	149,750	313,175	27,022	355,778	לא פעילים
29								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
8							29	זקנה
62							8	נכות
							62	שארים
3,124						281	2,843	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,306						4	1,302	זקנה
2,234						70	2,164	נכות
								שארים
2,029						221	1,808	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
704						4	700	זקנה
369						94	275	נכות
9,865						674	9,191	שארים
1,783,452	1,637	217,309	6,418	282,379	381,858	41,966	851,885	סה"כ מקבלי קצבה
								סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)								
72,830,974	16,639	694,350	162,660	6,796,509	4,121,869	881,833	60,157,114	פעילים
36,763,327	493,315	38,571	229,801	6,439,056	20,142,681	339,775	9,080,128	לא פעילים
5,097								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
4,230							5,097	זקנה
16,220							4,230	נכות
							16,220	שארים
820,106						72,753	747,353	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
767,247						7,850	759,397	זקנה
921,103						9,377	911,726	נכות
								שארים
601,150						23,176	577,974	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
802,367						11,380	790,987	זקנה
226,105						2,365	223,740	נכות
4,163,625						126,901	4,036,724	שארים
113,757,926	509,954	732,921	392,461	13,235,565	24,264,550	1,348,509	73,273,966	סה"כ מקבלי קצבה
								סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)								
1,659,428	7	10,973	11,856	371,231	71,813	88,474	1,105,074	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
11,865,314	1,834	233,559	130,652	1,647,667	934,379	258,410	8,658,813	תקבולים מדמי גמולים
651,171	113	56,014	72,841	91,831	423,117	7,255		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,403,167	33,979	243	-	758,258	919,430	36,038	2,655,219	העברות צבירה לקופה
5,990,704	186,568	1,232	-	873,713	1,523,775	68,719	3,336,697	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								תשלומים: פדיונות
2,933,451	63,350	3,261	31,394	814,931	951,359	9,859	1,059,297	
758	-	-	-	-	-	758	-	אחרים***
445							445	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
241							241	פנסיית זקנה
1,078							1,078	פנסיית נכות פנסיית שארים
50,255						4,366	45,889	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
83,535						345	83,190	פנסיית זקנה
48,743						560	48,183	פנסיית נכות פנסיית שארים
28,067						1,108	26,959	תשלומים לפנסיונרים:
67,782						565	67,217	פנסיית זקנה
7,172						113	7,059	פנסיית נכות פנסיית שארים
287,318						7,057	280,261	סה"כ תשלומים
10,478,964	56,986	59,270	31,983	1,129,860	2,017,419	128,023	7,055,423	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)								
368,989	3,523	1,358	2,129	89,189	141,864	4,002	126,924	פעילים ולא פעילים
18,017						699	17,318	מקבלי קצבה
387,006	3,523	1,358	2,129	89,189	141,864	4,701	144,242	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
178,557					2,089	2,965	173,503	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים)								
	0.05	0.23	0.68	0.75	0.63	0.31	0.17	פעילים
	0.60	0.23	0.66	0.68	0.59	0.52	0.42	לא פעילים
						0.55	0.50	מקבלי קצבה
					0.25	1.15	2.01	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים)
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים)								
						(0.21)	(0.03)	מבוטחים
						-	(0.03)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.21)	0.72	מקבלי קצבה קיימים
						2.40	(0.03)	פנסיונרים

* כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.

** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.

*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2019

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
חשבונות מנותקי קשר								
44,178	78	250	1	2,357	26,061	96	15,335	מספר חשבונות
433,303	1,920	757	4	24,466	281,864	700	123,592	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,198	13	-	-***	214	1,517	4	450	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.68	-	0.74	0.88	0.54	0.62	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					64,437			מספר חשבונות
					131,680			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					2,468			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.87			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

3.2.1. תחום הפנסיה

3.2.1.1. הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

3.2.1.1.1. שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-1.9% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-0.6% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים קטן בתקופת הדוח בכ-3% לעומת גידול של כ-1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-2% לעומת קיטון של כ-3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-21%, לעומת גידול של כ-10% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-2% מסך של כ-60.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-59.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-12% מסך של כ-49.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-55.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-3% מסך של כ-9.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-10% מסך של כ-7.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-30% מסך של כ-4.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-5.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-16% מסך של כ-3.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-3.6 מיליארד ש"ח.

התנועה בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובעת מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה וניוד החוצה) בסך של כ-3.0 מיליארד ש"ח שקוזה מהפסדי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-3.0 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-4.2 מיליארד ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-4.1 מיליארד ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-3%.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-1,357 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,006 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-35%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-1,857 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,584 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-17%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-500 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-578 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-482 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-508 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-5%.

הפדיונות מורכבים ממשכית כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

שינוי בתשלומי פנסיה 3.2.1.1.6

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-191 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-42%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי 3.2.1.1.7

הגירעון האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.08%. לעומת גירעון של כ-0.01% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.03% בשנת 2019.

הגירעון האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.04%. לעומת גירעון של כ-0.01% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.03% בשנת 2019.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל-0.08%. לעומת עודף של כ-0.41% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.72% בשנת 2019.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-1.68%. לעומת גירעון של כ-0.01% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.03% בשנת 2019.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.2. הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

שינוי במספר העמיתים 3.2.1.2.1

בתקופת הדוח חל גידול של כ-6% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-11% לעומת גידול של כ-9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ-3% לעומת גידול של כ-7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-22% לעומת גידול של כ-25% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-3% מסך של כ-1,222 מיליון ש"ח לסך של כ-1,253 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ-17% מסך של כ-915 מיליון ש"ח לסך של כ-1,067 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-12% מסך של כ-127 מיליון ש"ח לסך של כ-142 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-16% מסך של כ-97 מיליון ש"ח לסך של כ-113 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-119 מיליון ש"ח שקוּוּזוּ על ידי הפסדי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-71 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-146 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-23%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-19.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-16.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-19%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-38.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-34.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-18.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-17.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-4.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.2.7. שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח, הסתכם הגירעון האקטוארי למבוטחים לכ-0.08% לעומת גירעון של כ-0.06% בתקופה מקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.21% בשנת 2019.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.08% לעומת גירעון של כ-0.06% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.21% בשנת 2019.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-6.54% לעומת עודף של כ-0.61% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-2.41% בשנת 2019.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.2. תחום הגמל וההשתלמות

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

3.2.2.1.1. שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון של כ- 0.3% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 2.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-0.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים קטן בכ-0.04% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ- 3.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-6.4% מסך של כ- 25.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-24.2 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ- 13.4% מסך של כ- 22.6 מיליארד ש"ח לסך של כ- 25.6 מיליארד ש"ח. הקיטון בתקופת הדוח נובע מהפסדי תשואה ומצבירה שלילית נטו בתקופת הדוח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-12.3% מסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-4.4 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ- 2.8% מסך של כ- 4.6 מיליארד ש"ח לסך של כ- 4.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-5.0% מסך של כ- 20.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 19.9 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ- 17.5% מסך של כ- 18.0 מיליארד לסך של כ- 21.2 מיליארד ש"ח.

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 436.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 642.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 32.1%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 319.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 537.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 41%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 812.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 636.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 27.7%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה שלילית, בסך של כ- 492.8 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ- 98.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 530.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 533.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 0.5%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות

3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-0.6% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-5.5% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-6.1% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-10.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-5.2% מסך של כ-13.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-12.5 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-9.5% מסך של כ-11.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-12.5 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-11.6% מסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-0.5% מסך של כ-6.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.0 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-1.6% מסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-20.6% מסך של כ-5.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-748.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-745.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-0.3%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-253.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-433.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-41%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-539.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-339.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-59%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית בסך של כ-285.9 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-93.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-487.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-450.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8.1%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 ביוני 2020, 2019 ו- 31 בדצמבר 2019							שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
					כללית	מקיפה	
2% מנכסים	0.23% מנכסים****	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	2% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	6% מהפקדה ו-0.5% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	לא פעילים:
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	מנותקי קשר**
					0.6% מנכסים***	0.5% מנכסים	אחר
							מקבלי קצבה

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

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

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

**** מתקבל מהמוסד לביטוח לאומי.

4. הוראות דין

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

4.1. הוראות דין

4.1.1. ביום 10 באוגוסט פורסמה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון - הגבלת דמי ניהול בקרנות הפנסיה), התש"ף - 2020, במסגרתה מוצע להוריד את דמי הניהול המקסימאליים שניתן יהיה לגבות בקרן פנסיה מקיפה, כך ששיעור דמי הניהול מהפקדות יעמוד על 3%, שיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה יעמוד על 0.25% ושיעור דמי הניהול למקבלי קצבה ייעמוד על 0.25% מהכספים העומדים כנגד התחייבויות הקרן.

4.1.2. ביום 3 באוגוסט 2020 אישרה וועדת הכספים את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ-2020, במסגרתן ניתנה אפשרות לנייד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה, לשם קבלת קצבה בלבד. ההחלטה טרם פורסמה ברשומות.

4.1.3. ביום 29 ביולי פורסם חוק תכנית סיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף - 2020 ("החוק"), לפיו בתקופה שמיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021, פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] תתוקן, בין השאר, באופן בו ניתן יהיה למשוך מקרנות השתלמות, בפטור ממס, כספים שאינם נזילים, לרבות הפרשי הצמדה וכן ריבית ורווחים שמקורם בהפקדה המוטבת עד לסכום של 7,500 ש"ח בחודש, בהתבסס על הצהרת העמית על כך שהוא או בן זוגו פוטרו או הוצאו לחל"ת בין יום 1 במרס 2020 ועד למועד הגשת הבקשה או הכנסתם החייבת הממוצעת של העובד ובן זוג פחתה בתקופה כאמור ביחס להכנסתם בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4. ביום 20 ביולי 2020 פורסמה הצעת חוק הדיווח של מוסדות פיננסיים על כספים ללא דורש, התש"ף- 2020 **(להלן "הצעת החוק")**, בהתאם להצעת החוק מוסדות פיננסיים [הכוללים גם חברות מנהלות של קרנות פנסיה (כולל ותיקות), השתלמות וגמל], יעדכנו באופן שוטף את הגוף שיוקם ברשות אודות הכספים הצבורים אצלם ואשר בגינם לא בוצעה פעולה מעל ל-10 שנים. הגוף שיוקם יהיה אחראי להכניס את המידע למאגר מידע לאומי נגיש לכל.

4.1.5. ביום 1 ביוני 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 (להלן "התקנות"), לפיהן במקרה של הפסקת הפקדות עד ליום 31 בדצמבר 2020, תקופת ארכת הביטוח תוארך מחמישה חודשים לשניים עשר חודשים. כמו כן, עמית שהופחת שכרו בעשרים אחוז לפחות ביחס לשכרו בחודש הקודם (החל מפברואר 2020) עד ליום 31 בדצמבר 2020 [להלן: "עמית שהופחת שכרו"], יהיה רשאי להורות לחברה לגבות מתוך יתרת התגמולים או להפקיד בקרן הפנסיה סכום בגובה עלות כיסוי ביטוחי לשם שמירת הכיסוי הביטוחי שהיה לו בטרם הופחת שכרו, וזאת למשך שנים עשר חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו, המוקדם מביניהם. אם לא תתקבל הודעה בחברה על רצון העמית להשלים את עלות הכיסוי הביטוחי, הוא יוכל לשוב ולרכוש את הכיסוי הביטוחי לו היה זכאי לפני הפחתת השכר, ללא בחינה מחודשת של מצבו הרפואי וללא תקופת אכשרה, במהלך תקופה של 12 חודשים מהמועד שבו הופחת השכר.

4.1.6. ביום 28 בנובמבר 2019 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התש"ף-2019, במסגרתה מוצע להאריך עד סוף שנת 2021 את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון הוראת שעה), התשע"ח-2018, שבמסגרתן הוארכה עד סוף שנת 2019 הוראת השעה המגדירה סוגים

נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי (להלן: "הוראת השעה").

ביום 2 בינואר 2020 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מכתב הבהרה כי בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, הוראת השעה תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23.

ביום 1 ביולי 2020 הוחלט על ידי ועדת הכספים כי הוראת השעה תעמוד בתוקפה למשך שמונה חודשים נוספים. ההחלטה טרם פורסמה ברשומות.

4.2. חוזרים

4.2.1 ביום 16 ביוני 2020 פורסם חוזר שעניינו משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל - תיקון, הקובע, בין היתר, הוראות בדבר משלוח המחאות לעמיתים בעלי חשבון עם יתרה צבורה כוללת בסכום של עד 8,000 ש"ח.

4.2.2 ביום 16 ביולי 2019 פורסם חוזר שעניינו שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון (להלן "החוזר"), המוסיף הוראות פרטניות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות על ידי הגופים המוסדיים, וביניהן, חובתו של גוף מוסדי המספק שירות טלפוני הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות לתת מענה אנושי מקצועי ללקוח תוך 5 דקות מסיום הנתב, עם אפשרות חריגה ממשך הזמן כאמור לכל היותר ב-10% מהפניות בממוצע שנתי. הוראות החוזר חלות על כל גוף מוסדי, למעט קופת גמל מרכזית לפיצויים אשר העמית היחיד בה הוא הבנק וקופת גמל מרכזית לקצבה, 9 חודשים לאחר יום הפרסום, למעט ההוראה לעניין זמני המענה שהחלה ביום 25 ביולי 2019.

ביום 16 באפריל 2020 פורסם חוזר שעניינו שירות ללקוחות גופים מוסדיים - הוראת שעה, המתקן את החוזר וקובע כי מועד תחילת הוראות החוזר [למעט סעיף 7(גא) שכבר נכנס לתוקף] נדחו ליום 29 באוקטובר 2020. כמו כן, נקבע כי גוף מוסדי רשאי שלא לכלול בממוצע השנתי הקבוע בהוראת המעבר לחוזר (15% מיום 25 ביולי 2019 ועד ליום 25 ביולי 2022) את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופה שמיום 15 במרס 2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו.

4.2.3 ביום 8 בנובמבר 2017 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, הקובע הוראות לעניין אופן הפקדת התשלומים לקופת גמל, הפרטים שעל מעסיק למסור לחברה המנהלת בעת ההפקדה, מועדים להפקדת התשלומים ואישורים שעל חברה מנהלת להמציא לעמיתים, ולעניין עמיתים שכירים - גם למעסיקיהם, בקופת גמל שבניהולה. בחוזר נקבעו מועדי תחילה שונים בהתאם לגודל המעסיק.

ביום 22 בינואר 2019 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - תיקון, אשר משנה את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים.

ביום 18 בדצמבר 2019 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - תיקון, אשר משנה את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי עבור מעסיקים שלהם פחות מעשרה עובדים. תחילתן של הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-9 עובדים נקבע ליום 25 ביוני 2020. תחילתן של הוראות החוזר ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-4 עובדים נקבע ליום 24 ביוני 2021.

ביום 25 במרס 2020 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון, אשר משנה את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי עבור מעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-9 עובדים ליום 21 בפברואר 2021.

4.2.4 ביום 13 בינואר 2020 פורסם חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים, המעדכן את הוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 - ניהול נכסי השקעה, ומאפשר, בכפוף לתנאים

מסוימים, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה.

4.3. טיוטות חוזרים

4.3.1 ביום 12 באוגוסט 2020 פורסמו טיוטות להוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן "הטיוטות") שעניינן בהקלה בנטל הרגולטורי החל על גופים מוסדיים לעניין הסדרי חוב בגין חובות שאינם בעייתיים, הרחבת תחולת ההוראות לעניין הסדרי חוב גם ביחס לחובות שהונפקו מחוץ לישראל וכן קביעת תנאים להשקעה של גופים כאמור באג"ח היברידי בישראל ומחוצה לה. עוד מוצע לקבוע במסגרת הטיוטות הוראות שמטרתן לייעל תהליכי השקעות כגון: ניהול סלי השקעה ביחס להלוואות לעמיתים ומבוטחים; השקעה באמצעות סלי השקעה משותפים של חברות מנהלות וכספי מבטחים מאותה קבוצת גופים מוסדיים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה ואינם כספי עמיתים; פטור מקבלת אישור ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של אג"ח ע"י המנפיק בתנאים שבטיוטות; וכן הארכת מספר הוראות שעה נוספות לעניין הלוואות למבוטחים ועמיתים עד ליום 31 במרץ 2021.

4.3.2 ביום 4 באוגוסט 2020 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה מרכיבי חשבון בקופת גמל - תיקון (להלן "הטיוטה"), במסגרתה מוצע לשנות את המנגנון לעניין ייחוס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה, וזאת בכדי למנוע אפשרות של קבלת הטבות מס שלא כדין. בהתאם לטיוטה, שינוי הייחוס יבוצע בכפוף להמצאת אישור כי בוצע שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת.

4.4. עמדות הממונה

4.4.1 ביום 6 באפריל 2020 פורסמה עמדת ממונה שעניינה מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות, המתקנת את המדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בלא שולט לגופים המנהלים כספי לקוחות, כך שתחול לגבי החזקה בגוף מוסדי ללא הבחנה אם הינו גוף מוסדי בלא שולט או שהינו גוף מוסדי עם בעל שליטה, בין היתר, כך שהקביעה שרף שיעור החזקה של מקבל היתר החזקה לא יעלה על 7.5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי יחול גם על מקבל היתר החזקה בגוף מוסדי עם בעל שליטה, במישרין ובעקיפין, זאת בכפוף לקבלת היתר החזקה מהממונה (ולא 5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי כקבוע היום עבור מקבל היתר החזקה בגוף מוסדי עם בעל שליטה).

4.5. הוראות שעה של הממונה על רקע אירוע הקורונה

במהלך החודשים מרס עד אוגוסט 2020 פרסם הממונה מספר חוזרים וטיוטות חוזרים שמטרתם לאפשר הקלות רגולציה לתקופה זו, של התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, התאמת יישום הוראות רגולציה באופן שיקל על החברות והמבוטחים ליישמן בהתאם לנדרש בהתמודדות עם מגבלות התנועה והפעילות בתקופה זו, להלן עיקרי ההוראות:

4.5.1 ביום 20 באפריל 2020 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שעניינו דירקטוריון גוף מוסדי - הוראות שעה על רקע אירוע הקורונה, לפיו בתקופה שבין מועד פרסום החוזר ועד ליום 30 ביוני 2020 (להלן בהתאמה: "החוזר" ו-"תקופת הוראת השעה") דירקטוריון גוף מוסדי היה רשאי לדחות דיונים ודיווחים בנושאים אשר נדרש לדון בהם בתדירות שנקבעה על ידי הממונה אם הדירקטוריון קבע כי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה ואין בדחייה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו. כמו כן, בתקופת הוראת השעה ניתן היה להציג נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי ולחברת האם שלו, למעט אם קיים חשש לניגוד עניינים או לפגיעה בעצמאות הדיון בדירקטוריון הגוף המוסדי, וזאת בלבד שהחלטות הגוף המוסדי התקבלו בנפרד מהחלטות החברה האם. בנוסף, בתקופת הוראת השעה ניתן היה לאשר פרוטקולים של ישיבות

דירקטוריון וועדותיו על-ידי הדירקטוריון, עד 30 יום ממועד קיום הישיבה או מועד הישיבה שלאחריה, המאוחר מבין שני המועדים. כמו כן, נקבע כי במסגרת תקופת הוראת השעה כי גוף מוסדי נדרש למסור לממונה תמצית החלטות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה תוך 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה. כמו כן, בוטלה בתקופת הוראת השעה החובה של הדירקטוריון וועדותיו להתכנס פעם ברבעון באופן פיזי.

ביום 27 ביולי 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד שעניינו דירקטוריון גוף מוסדי - הארכת תוקף הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן "הטייטה"), המציעה להאריך עד יום 30 בספטמבר 2020 את ההקלות שפורסמו בהוראות החוזר, כמפורט לעיל, למעט ההקלה לעניין דחיית דיונים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, אשר לא הוארכה.

4.5.2. ביום 21 ביולי 2020 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים שעניינה "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה" ("הטייטה"), המציעה לתקן בהוראת שעה את הוראות החוזר ולקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד, לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כקבוע היום).

הוראות הטייטה, לכשתתפרסם כמחייבת, תחול החל מיום פרסומה, וזאת לגבי עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם, שלא בשל מעביד, החל מיום 1 במרץ 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020.

4.5.3. ביום 23 באפריל 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו שירות סוכנים ויועצים ללקוחות - הוראת שעה, לפיו בתקופה שבין מועד פרסום החוזר ועד ליום 30 ביוני 2020 (להלן: "תקופת הוראת שעה") בעל רישיון היה רשאי לקיים עם לקוחותיו שיחה טלפונית כחלופה לפגישה עמם. בנוסף, בתקופת הוראת השעה הוארך משך הזמן בו בעל הרישיון היה רשאי לקיים פגישות עם לקוחותיו, ליזום עמם שיחת שירות ולהעניק להם מענה ראשוני.

4.5.4. ביום 5 באפריל 2020 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן "הוראת השעה"), לפיו גופים מוסדיים היו רשאים לערוך אנליזה ביחס לרכישת אג"ח סחירות ושאינן סחירות בשוק המשני שלא בהתאם להוראות החוזר המקורי, ולהעביר את שיקול הדעת ביחס להיקף האנליזה לוועדת ההשקעות עד ליום 31 ביולי 2020. כמו כן, הוראת השעה קובעת כי המועד בו נדרש לעדכן אנליזות הצפויות לפקוע בתקופה שבין יום 1 באפריל 2020 עד יום 31 יולי 2020 יהא עד יום 31 באוגוסט 2020. הוראת השעה גם קבעה כי וועדת ההשקעות הייתה רשאית לקבוע את מידת הרלוונטיות של התניות החוזיות ואמות המידע המפורטות בחוזר המקורי ביחס לרכישת אג"ח סחירות ושאינן סחירות בשוק המשני, זאת ממועד פרסום הוראת השעה ועד ליום 31 ביולי 2020.

4.5.5. ביום 2 באפריל 2020 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שעניינו פרק ניהול נכסי השקעה (קרנות סל והסדר חוב) [להלן "הוראת השעה"], לפיו התנאים בהם רשאי משקיע מוסדי להחזיק בהחזקות עודפות בהתאם להוראות החוזר המקורי, יחולו גם במקרים בהם המשקיע המוסדי הפך לשולט או למחזיק באמצעי שליטה עקב קבלת אמצעי שליטה בתאגיד לווה במסגרת הסדר חוב, ולא רק בשל מימוש אמצעי שליטה שהיו ערוכה לחיובו. בנוסף, הוראת השעה קובעת כי משקיע מוסדי יהא רשאי לנכות עמלות ניהול חיצוני בשל השקעה בקרנות סל מסויימות, אף אינן עומדות ביתר התנאים שנקבעו בהוראות החוזר המקורי. כמו כן, נקבע כי דמי הניהול לא יעלו על 0.1 אחוזים משווי הנכסים של קרן הסל, זאת בכפוף לכך שהשיעור הכולל בגין השקעה בקרנות סל כאמור לא יעלה על 5% ממגבלת ההוצאה הקבועה בהוראות הדין. הוראת השעה חלה על קרנות סל המוחזקות למסחר שמשקיע מוסדי רכש החל

מיום פרסום החוזר ועד ליום 30 ביוני 2020. בהתאם להוראת השעה ניתן יהיה לגבות הוצאה כנגד השקעה כאמור במהלך התקופה בה הוחזקה קרן הסל למטרות מסחר, אך לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2020.

4.5.6. ביום 2 באפריל 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו, הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי

השקעה" - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה, לפיו בתקופה שבין מועד פרסום הוראת השעה ועד ליום 30 ביוני 2020 (להלן: "תקופת הוראת שעה"), הוארך מועד הדיווח של משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה, מעשרה ימי עסקים לתקופה של חודש. בנוסף, בתקופת הוראת השעה ראו חריגה של עד 10 נקודות האחוז במדיניות ההשקעה כחריגה פאסיבית, ועל-כן לא הייתה בגדר שינוי במדיניות השקעה המחייבת דיון בוועדת ההשקעות או הדירקטוריון וניתן היה לתקנה באמצעות קביעת מועד לתיקונה על-ידי ועדת ההשקעות.

4.5.7. ביום 2 באפריל 2020 פרסם הממונה הוראת שעניינה הודעה על אישור השקעות במקרים מיוחדים,

הקובעת כי גוף מוסדי יהא רשאי לרכוש עד 24% נוספים מערכן הנקוב הכולל של אג"ח סחירות באותה סדרה שאינן אג"ח של מדינת ישראל או ניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה (להלן: "התוספת"), מעבר לשיעור המותר היום בהתאם להוראות הדין (25%), כך ששיעור ההשקעה המקסימאלי יעמוד על 49%, זאת בכפוף לכך שהתוספת תירכש מכספי החוסכים בלבד. האישור כאמור יהא בתוקף ממועד פרסום הוראת השעה ועד ליום 30 בספטמבר 2020 (להלן: "תקופת האישור"). בתום תקופת האישור, אחזקות משקיע מוסדי בהתאם לאישור הממונה לא תחשב כחריגה בהתאם להוראות הדין.

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

הקושי בבלימת מגיפת הקורונה במדינות שונות בעולם והעיכוב בחזרה של הפעילות הכלכלית לשגרה מעיבים על הכלכלה העולמית. התוצר העולמי ברבעון הראשון של שנת 2020 הופחת בחדות, בפרט במשקים העיקריים, והאינדיקטורים הראשוניים מעידים על הפחתה משמעותית עוד יותר ברבעון השני של שנת 2020. קרן המטבע הבינלאומית, הבנק העולמי וה-OECD הורידו בחדות את תחזיות הצמיחה והסחר העולמי לשנתיים הבאות, כך שבשנת 2020 צפוי התוצר הגלובלי לפחות באופן חדה ביותר מאז מלחמת העולם השנייה.

ברבעון השני של שנת 2020 נרשמו עליות יוצאות דופן במרבית שווקי המניות בעולם, בתמיכת צעדי ההרחבה של הבנקים המרכזיים לצד הקלות בהגבלות. ממשלות במדינות רבות מפעילות תכניות סיוע רחבות היקף על מנת למתן את פגיעת המשבר ולתמרץ את הפעילות הכלכלית.

5.2. התפתחויות במשק הישראלי

לפי הערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל היקף ההשבתה של המשק הגיע לשיא של כ-36% מהפעילות בשיא המשבר במהלך חודש אפריל 2020 אך הצטמצם לכ-12% בסוף הרבעון השני של שנת 2020. התוצר ברבעון השני של שנת 2020 (על פי האומדנים הראשוניים) פחת ב-28.7% בשיעור שנתי, הנתון הגרוע ביותר מאז שהחלו לפרסם נתונים רבעוניים באמצע שנות השמונים. עלייה חדה בהוצאות הממשלה במהלך הרבעון מנעה הידרדרות חדה יותר בצמיחה.

שיעור האבטלה הרשמי עלה ל-4.1% ברבעון השני של שנת 2020, אך המספר לא לוקח בחשבון את כל השפעות משבר הקורונה. בנוסף על שיעור האבטלה הרשמי, שיעור העובדים שנעדרו זמנית מעבודתם (על פי האומדנים הראשוניים) בגלל סיבות הקשורות בנגיף קורונה עמד על 5.1% מכוח העבודה בסוף הרבעון השני של שנת 2020.

5.3. שוק המניות

ברבעון השני של שנת 2020 נרשמו עליות יוצאות דופן במרבית שווקי המניות בעולם, בתמיכת צעדי ההרחבה של הבנקים המרכזיים והממשלות לצד ההקלות בהגבלות. במהלך הרבעון השני בשנת 2020 מדד MSCI העולמי עלה ב-19.5% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-18.2%. בישראל, ביצועי מדדי המניות העיקריים היו נחותים בהשוואה לרוב המדדים המובילים בעולם, מדד ת"א-125 עלה ב-3.8% ומדד ת"א-35 עלה ב-1% בלבד. מחזור המסחר היומי הממוצע במניות בישראל התמתן בהשוואה לרבעון הראשון של השנה אך עדיין נותר גבוה ועמד על 1.9 מיליארדי ש"ח, עלייה של 51% בהשוואה לרבעון השני אשתקד.

5.4. שוק איגרות החוב

המדיניות המוניטרית המרחיבה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 תרמה גם לעלייה במרבית מדדי האג"ח ולירידה משמעותית בתנודתיות בשוק האג"ח הממשלתי. במהלך הרבעון השני מדד אג"ח הכללי עלה ב-2.9%, מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-3.4% ומדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2%. מחזור המסחר היומי הממוצע באג"ח התמתן בהשוואה לרבעון הראשון של השנה אך עדיין נותר גבוה ועמד על 4.4 מיליארדי ש"ח, עלייה של 30% בהשוואה לרבעון השני אשתקד.

5.5. קרנות נאמנות

לאחר פדיונות שיא בענף קרנות הנאמנות במהלך הרבעון הראשון של השנה, ברבעון השני של שנת 2020 נרשמו גיוסים נטו של כ-8 מיליארדי ש"ח. כ-4.9 מיליארדי ש"ח גיוסים נטו בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח, ו-2.4 מיליארדי ש"ח בקרנות הנאמנות המתמחות בחו"ל.

5.6. קרנות סל

במהלך הרבעון השני של שנת 2020 נרשמו גיוסים נטו של כ-0.3 מיליארדי ש"ח בקרנות הסל, בעיקר בקרנות הסל המתמחות באג"ח של חברות (0.9 מיליארד ש"ח).

5.7. שוק המט"ח

במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השקל התחזק ב-1.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל; 2.8% ייסוף מול הדולר, 0.4% ייסוף מול האירו, ו-3.3% ייסוף מול הפאונד. ההכרזה של בנק ישראל על הזרמת דולרים למערכת הבנקאית דרך מכרזי ההחלף עוד ברבעון הראשון של השנה תרמו לירידה מהירה בריבית הדולרית הקצרה. העליות בשווקי המניות בחו"ל תרמו גם לייסוף השקל במהלך הרבעון השני של שנת 2020.

5.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (מאי 2020), מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.2% במהלך הרבעון השני של שנת 2020 (פברואר 2020-מאי 2020). האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (עד מאי 2020) ירדה למינוס 1.6%, מתחת ליעד האינפלציה והרמה הנמוכה ביותר מאז שנת 2004. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 סעיף התחבורה היה התורם העיקרי לירידה במחירים (בשל הירידה החדה במחיר הדלק), שקוּוּז חלקית עם עלייה בסעיף הפירות-והירקות.

5.9. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%. בנוסף, הבנק יספק הלוואות לבנקים בריבית אטרקטיבית ל-3 שנים, בתנאי שהכסף ישמש למתן אשראי לעסקים קטנים וזעירים, ובמסגרת עסקאות ה-repo שהחל הבנק מול הגופים הפיננסים, ניתן יהיה להשתמש כבטוחה גם באג"ח קונצרניות.

5.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2020 בנק ישראל השיק צעדים משמעותיים נוספים, תכנית רכישות של אג"ח קונצרניות (עד לתקרה של 15 מיליארדי ש"ח בתנאים מסויימים). בנוסף, הבנק יגדיל את מגוון הנכסים אשר יוכלו לשמש את הבנקים המסחריים כבטוחה, כדי להגדיל את היצע האשראי במשק וזאת לצד הרחבת ההלוואות שבנק ישראל נותן לבנקים המסחריים בתנאי שהסכום ישמש כאשראי חדש לעסקים קטנים וזעירים.

הממשלה הגדילה את התכנית הכלכלית להתמודדות עם המשבר קרוב ל-135 מיליארדי ש"ח, אך נכון לסוף יולי 2020 סך הביצועים של התוכנית עמדו על כ-42%. הממשלה העבירה תשלומים ישירים לכל אזרחי המדינה, הגבוהים מהתשלומים ששולמו במהלך חודש אפריל 2020. במקביל, החל מאמצע חודש יולי 2020 הממשלה הפעילה מחדש הגבלות חלקיות על הפעילות הכלכלית במדינה.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע, מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.2% במהלך הרבעון השני של שנת 2020 (פברואר 2020-מאי 2020) והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד מאי ירדה למינוס 1.6%, מתחת ליעד האינפלציה והרמה הנמוכה ביותר מאז שנת 2004. במהלך הרבעון השני חטיבת ההשקעות הגדילה מעט את החשיפה לאינפלציה אך עדיין מרבית החשיפה של אגרות החוב של החברה היא לריבית שקלית קבועה. הגדלת החשיפה לאינפלציה מבטאת הערכה של חטיבת ההשקעות כי הזרמת הכספים האדירה של הממשלות תבוא לידי ביטוי בעלייה של האינפלציה. הקצב האיטי של הגדלת החשיפה לאינפלציה מבטא את ההערכה שלנו כי נדרש שיפור בכלכלה לפני שהזרמת הכספים האדירה תלווה בעליית מחירים.
שער החליפין של השקל	במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השקל התחזק ב-1.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל; 2.8% ייסוף מול הדולר, 0.4% ייסוף מול האירו, ו-3.3% ייסוף מול הפאונד. חטיבת ההשקעות לאחר פיחות אדיר ברבעון הראשון אשר יצר מחסור בדולרים בשוק, הורידה את החשיפה המטחית לרמת חשיפה של 20% ובמקביל שומרת על רכיב גדול של נזילות דולרית כחלק מהסקת המסקנות של הארוע שהיה ברבעון הראשון של השנה.
התפתחות ריבית שיעורי	במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%. בנוסף, הבנק יספק הלוואות לבנקים בריבית אטרקטיבית ל-3 שנים. חטיבת ההשקעות ניצלה את עליית התשואות באג"ח ממשלה להארכת מח"מ התיק לאור הערכה כי הריבית תישאר נמוכה לאורך זמן רב עקב המיתון הצפוי ויכולת ההתאוששות היחסית איטית הצפויה בכלכלות בעולם בכלל ובכלכלה הישראלית בפרט.

תיאור פעולות החברה	נושא
ברבעון השני של שנת 2020 הגירעון המצטבר עמד על 58 מיליארד ש"ח, הגבוה ביותר בהיסטוריה וכ-6.4% מהתוצר ב-12 החודשים האחרונים. בנק ישראל פועל להפחתת עלויות הגיוס הממשלתיות.	ניתוח הגרעון בתקציב המדינה ומימונו
במהלך הרבעון השני של שנת 2020 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-19.5% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-18.2%. ביצועי מדדי המניות העיקריים היו נחותים בהשוואה לרוב המדדים המובילים בעולם, מדד ת"א-125 עלה ב-3.8% ומדד ת"א-35 עלה ב-1% בלבד. חטיבת ההשקעות היתה פעילה ברמת עצימות חריגה בעיקר בחודש הראשון של הרבעון השני של שנת 2020 בהמשך לחודש מרס במהלך הרבעון למרות מעבר כספים חד לקופות סולידיות על ידי העמיתים, חטיבת ההשקעות רכשה מניות בכדי לחזור לרמות החשיפה שמצאה לנכון בעקבות ירידות השערים החדות. במקביל חטיבת ההשקעות הגדילה חשיפה בעיקר לסקטור הטכנולוגיה בחו"ל.	שוק המניות
מרווחי האשראי על אגרות החוב הקונצרניות מול אג"ח הממשלתיים בארץ ירדו ברבעון השני של שנת 2020, אך עדיין הם גבוהים מרמתן מלפני המשבר. חטיבת ההשקעות רכשה במהלך חודש מרס ותחילת אפריל כמות גדולה של אגרות חוב קונצרניות לאור ההערכה שמרווחי האשראי אטרקטיביים בשלהי הרבעון עם הצטמצמות מרווחי האשראי חזרה חטיבת ההשקעות ברוב הקופות למשקל טרום המשבר של אשראי קונצרני.	אג"ח קונצרני ומוצרי חוב
חטיבת ההשקעות המשיכה לנצל את הגידול בהיקף הכספים שעוקבים באופן טכני אחרי המדדים בעיקר לצורך שיפור הרכב תיק ההשקעות כאשר ניירות ערך שעלו באופן מוגזם בכניסתם למדדים נמכרו על ידי חטיבת ההשקעות וניירות ערך שירדו באופן מוגזם עקב יציאתם מהמדדים נרכשו.	מוצרי מדדים
חטיבת ההשקעות שמרה על מדיניותה בתחום הנגזרים, לפיה הם משמשים בעיקר להתאמה מהירה של הרכבי האפיקים בתיק להחלטות וועדת השקעה. לניהול יעיל של החשיפות לחו"ל ללא חשיפת המטבע.	נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים
חטיבת ההשקעות הורידה את שיעור ההשקעה בנכסים אלטרנטיביים במהלך הרבעון השני של 2020 עקב העברת כספים על ידי הציבור למכשירים סולידיים ולאור הזדמנויות השקעה מעניינות אשר נוצרו בשוק הסחיר הן של החוב והן של המניות כאשר לשם הופנה מירב הכסף. בכוונת חטיבת ההשקעות עם ההתייצבות בשווקים לחזור ולהשקיע בנכסים אלטרנטיביים לצורך שיפור התשואה, הורדת תנודתיות וגיוון אפיקי ההשקעה תוך הסתמכות על היתרונות היחסיים אשר גלומים באפיק זה.	השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

6.1 מיזוג מסלולי השקעה בקופת הגמל "הראל קופת גמל"

ביום 22 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה את מיזוג מסלול ההשקעה "הראל גמל מסלול שקלי" למסלול השקעה "הראל גמל מסלול שקלי טווח קצר" (להלן: "המיזוג"). בקשת המיזוג הוגשה לממונה ביום 12 באוגוסט 2020.

6.2 שינוי מבנה

ביום 1 באפריל 2020, בהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 22 באוגוסט 2019, בוצע שינוי מבני הכולל העברת הזכויות של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") בתיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה, ומיד לאחר מכן העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח בחברה להראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות") (להלן: "השינוי המבני"). העברת החזקות כאמור להראל השקעות במסגרת השינוי המבני, טופלה כדיבידנד בעין מאת הראל ביטוח להראל השקעות, מתוך רווחים ראויים לחלוקה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.א בדוח הכספי של החברה.

6.3 התפשטות נגיף הקורונה

השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילות הראל השקעות וחברות בשליטתה (להלן "הקבוצה")

בעקבות התפרצות והתפשטות נגיף הקורונה במהלך החציון הראשון של שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), מדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, נוקטות באמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף, וסגירת מקומות בילוי ופנאי. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 הוסרו המגבלות בחלקן, אולם לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים והחשש מהתפרצות "גל שני" של נגיף הקורונה, הוטלו מגבלות חדשות, שעיקרן צמצום התקהלויות.

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ולשלומם, הנהלת הקבוצה נקטה מתחילת המשבר בפעולות על מנת להקטין את הסיכון לעובדי הקבוצה. הקבוצה קיבלה מספר החלטות לגבי צמצום עבודה במשרדי החברה, בהתאם להנחיות ולהמלצות אשר פורסמו על ידי משרד הבריאות באותה העת, תוך היערכות והתאמת אופן העבודה לעבודה מהבית ותוך הקפדה על המשך מתן שירות רציף ותקין ללקוחותיה של הקבוצה ולסוכניה.

בהתאם לרגולציה המחייבת את הקבוצה במוכנות לתרחישי המשכיות עסקית, והודות למודעות הגבוהה של הקבוצה לחשיבות מתן השירות ללקוחותיה, וההשקעה שנעשתה על ידי הקבוצה בשלוש השנים האחרונות בטכנולוגיה ובדיגיטל, בידי הקבוצה פתרונות למתן שירות תקין ורציף ללקוחותיה גם בעתות חירום והקבוצה הייתה ערוכה להמשך הפעילות העסקית, במתכונת מותאמת למשך כל תקופת המשבר.

במהלך חודש מאי 2020, עם אישור ההקלות לעניין תנועה, התקהלות וכוח אדם במקומות העבודה, מרבית עובדי החברה שבו לפעילות סדירה ממשרדי החברה תוך הקפדה ושמירה על כללי הזהירות שמטרתם למנוע הדבקה בנגיף הקורונה. יצוין, כי חלק מעובדי החברה ממשיכים לעבוד בצורה של "קפסולות" נפרדות, כך שהעבודה מתבצעת לסירוגין ממשרדי החברה ובחיבור מרחוק מהבית.

התפשטות הנגיף ואמצעי ההתגוננות שפורטו לעיל, הביאו לפגיעה כלכלית מהותית ומגמות שליליות בכלכלה העולמית ובכלכלה הישראלית. להערכת החברה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין וודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על הנכסים המנוהלים על ידי החברה ותוצאות הפעילות. הערכות החברה ביחס להשפעות משבר הקורונה על פעילותה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה, כוללים גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיות הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם האמונים על ההתמודדות עם התפרצות הנגיף.

השלכות על עסקי החברה

ברבעון הראשון של שנת 2020 חלה עליה בכמות הפדיונות בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל, אשר התמתנה במהלך הרבעון השני של שנת 2020, והם שבו לרמתם הנורמטיבית טרום המשבר.

בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2020 חלה עליה משמעותית בבקשות לביצוע שינויי מסלול בסכומים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות וכן בקרנות הפנסיה, כאשר המגמה הייתה מעבר מאפיקים כלליים ומנייתיים לאפיקים סולידיים. מגמה זו השתנתה ברבעון השני של 2020, בו ניכרת חזרה לאפיקים הכלליים/המנייתיים.

בעקבות התפשטות הנגיף אשר כאמור פגע בפעילות חברות הקבוצה, ביצעה הקבוצה, לרבות החברה, מספר התאמות בכוח אדם ותנאי העסקת עובדיה וכן התאמות וקיצוצים בהוצאות החברה לספקיה.

כמו כן, בחנה החברה את הצורך בעדכון בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים לרבות מוניטין. עדכון בחינת ירידת הערך בטרם חלוף שנה ממועד הבחינה הקודמת, נדרש באותם פעילויות בהם מתקיימים סממנים לירידת ערך בעקבות השלכות משבר הקורונה. לאחר בחינת סממנים אלו ובחינת סכומים ברי השבה במידת הצורך, נמצא כי הסכום בר השבה של פעילויות הפנסיה, הגמל וההשתלמות, גבוה מערכם בספרים ואין צורך בירידת ערך.

6.4. מיזוג קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט (להלן "הקופה") לתוך קופת הגמל הראל גמל ומיזוג המסלולים

שבניהול

בהמשך להעברת הניהול של הקופה לחברה ביום 1 בינואר 2019, החברה פעלה למיזוג הקופה לתוך קופת הגמל של החברה (להלן: "המיזוג"). ביום 1 בינואר 2020 בוצע מיזוג הקופות והמסלולים שבניהולן כך ש: (1) מסלול "גמל דיסקונט לבני 50 ומטה" מוזג לתוך מסלול "הראל גמל לגילאי 50 ומטה"; (2) מסלול "גמל דיסקונט לבני 60-50" מוזג לתוך מסלול "הראל גמל לגילאי 60-50"; (3) מסלול "גמל דיסקונט לבני 60 ומעלה" מוזג לתוך מסלול "הראל גמל 60 ומעלה" ו-(4) מסלול "גמל דיסקונט אג"ח ממשלת ישראל" מוזג לתוך מסלול "הראל גמל מסלול שקלי".

6.5. שינויים בתקנוני קרנות הפנסיה

6.5.1. שינויים בתקנון קרן הפנסיה המקיפה

6.5.1.1. ביום 30 ביוני 2020 אושר על ידי הממונה תיקון תקנון קרן הפנסיה. להלן השינויים העיקריים:

- מתן אפשרות לעמיתים לבקש תשלום נוסף של חודש עד שלושה חודשי קצבה (להלן: "התשלום הנוסף") בעד החודשים שקדמו למועד הזכאות הראשון לקבלת קצבה זקנה (להלן: "תקופה נוספת של תשלומי קצבה"), ובלבד שגילם של העמיתים בחודש הראשון בתקופה הנוספת של תשלומי הקצבה לא יהיה נמוך מגיל הזכאות המינמאלי לקבלת קצבה.
- מתן אפשרות לעמיתים שגילם עלה על גיל 67 במועד הזכאות לקצבת זקנה, ובתום תקופת התשלומים המובטחים שבחרו גילם יעלה על 87, לקבל תקופת הבטחת תשלומים למספר החודשים שבסופם יהיה גילם 87.
- עיגון חובתם של מקבלי קצבאות בהתאם לחוזר 2020-3-3 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה - עדכון", להודיע לחברה על כל שהות רצופה מחוץ לישראל למשך תקופה העולה על שישה חודשים ולמסור אישור חיים בהתאם.
- עדכון הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן נדרש לחשב את המאזן האקטוארי והמקדמים של הקרן בהתאם לחוזר 2019-1-10 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה". היישום של העדכון כאמור עתיד להיכנס לתוקף ביום 1 בספטמבר 2020.
- מתן אפשרות לעמית הפורש לקצבה לבחור שקצבתו תחושב, בין היתר, גם בהתאם לנתוני בן נבחר עם מוגבלות שאינו מסוגל לכלכל את עצמו ואין לו הכנסה כדי מחייתו במועד פטירת הפנסיונר וכל עוד אינו

מסוגל לכלכל את עצמו ואין לו הכנסה כדי מחייתו כאמור, והפנסיונר רכש בשלו זכות לקצבה. שיעור הקצבה לבן נבחר עם מוגבלות לא יפחת מ- 30% ולא יעלה על 40% מקצבת הזקנה לה זכאי הפנסיונר.

6.5.1.2. ביום 11 בנובמבר 2019 אושר על ידי הממונה תיקון תקנון קרן הפנסיה.

השינוי העיקרי במסגרת התיקון הוא שינוי מודל מסלולי ההשקעה תלוי גיל של קרן הפנסיה (מסלולי ברירת המחדל) כך שבמקום מסלולים המיועדים לעמיתים בהתאם לשנת לידתם בטווח של עשר שנים (ילידי שנות ה-50, ילידי שנות ה-60 וכו') יופעלו שלושה מסלולי השקעה בהם מדיניות ההשקעה תיקבע בהתאם לגילם של העמיתים (מסלול לגילאי 50 ומטה, גילאי 50 עד 60 וגילאי 60 ומעלה). עמית שלא יבחר מסלול יצורף למסלול ברירת מחדל המתאים לגילו ויועבר בין המסלולים כאשר יגיע לגיל הרלוונטי. כמו כן, עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור. השינוי נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2020.

6.5.2. שינויים בתקנון קרן הפנסיה הכללית

בהמשך ובהתאם לשינוי בתקנון קרן הפנסיה המקיפה המפורט בסעיף 6.5.1.2 לעיל, תוקן גם תקנון קרן הפנסיה הכללית בשינויים הרלוונטיים.

6.6. אישור עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה

לאור ניסיון צבור עם יישום מדיניות התגמול הנוכחית של הגופים המוסדיים והשינויים המוצעים במדיניות התגמול של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות"), במהלך חודש אוגוסט 2020 אישרו ועדת התגמול של הגופים המוסדיים והדירקטוריונים של הגופים המוסדיים עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים.

להלן עיקרי השינויים שבוצעו במדיניות התגמול:

סעיפי המבוא וההגדרות: בוצעו מספר עדכונים והבהרות, בין היתר, כתוצאה מעדכון במדדי התגמול ובתנאי הסף.

תדירות ביצוע ביקורת על יישום מדיניות התגמול: בהתאם להחלטת ועדת התגמול, תדירות הביקורת עודכנה מאחת לשלוש שנים לאחת לשנתיים.

חריגה שלא תיחשב כסטייה מהמדיניות: נוספה הערה לפיה חריגה של עד 10% מהסכומים, הטווחים והתנאים המצוינים במסמך המדיניות לא תיחשב כסטייה מהוראות מדיניות התגמול, אולם תצריך את אישור ועדת התגמול.

יחס רכיבים קבועים ומשתנים: נמחקה ההתייחסות הספציפית ליחס רכיבים קבועים ומשתנים בתגמול מנהל הכספים, היועצת המשפטית ובעלי תפקידי מרכזי בתפקידי בקרה כך שהיקף הרכיבים הקבועים בתגמול של כל בעלי תפקיד מרכזי לא יפחת מ-50% (במקום יחס של 60%-70%, בהתאמה, במדיניות הקיימת).

עלות העסקה שנתית חזויה: הסעיף עודכן כך שעלות העסקה השנתית החזויה של נושאי המשרה והעובדים בקבוצה, לא תעלה על עלות העסקה אשר ההוצאה השנתית החזויה בגינה, לפי עלות משרה מלאה, שווה ליחס של פי 35 מההוצאה השנתית החזויה בשל התגמול הנמוך ביותר, לפי עלות משרה מלאה, ששולם לעובד בהראל ביטוח, בשנה הקלנדרית הקודמת לשנה שעברה מחושבת עלות העסקה החזויה של נושא המשרה או העובד כאמור. הנוסח הקודם קבע כי יידרש אישור של ועדת התגמול והדירקטוריון לצורך חריגה מהמגבלה של עלות שנתית חזויה של 2.5 מלש"ח.

תנאי הסף: עודכנו שני תנאי סף מינימאליים לזכאות למענק השנתי, באופן שבו במקום תנאי הסף הקבועים היום והמתייחסים לתשואה להון, נדרש כי יתקיימו התנאים הבאים: (1) עמידה בהון הנדרש מהראל ביטוח ע"י הממונה בשנה הקלנדרית שקדמה למועד התשלום, למעט אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי העמידה בדרישה זאת הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) עמידה בקובבנטים כלפי בנקים ומחזיקי אגרות חוב שמולם נטלה הראל השקעות הלוואות וכן עמידת הראל ביטוח מימון והנפקות בע"מ באמות המידה הפיננסיות של סדרות אגרות החוב שהונפקו על ידה. ביתר תנאי הסף לא חל שינוי. כמו כן,

נוספה הבהרה לפיה ככל שהרווח הכולל לפני מס לא יהיה חיובי, לא תתקיים עמידה בתנאי הסף לתכנית המענק השנתי.

תקרת המענק השנתי הנורמטיבי: לא חל שינוי בתקרת המענק הנורמטיבי, אולם נוספה הדגשה לפיה על אף התקרה כאמור, ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים לאשר מענק מקסימלי בגובה של 2 משכורות נוספות, מנימוקים מיוחדים. בנוסף, נקבע כי ככל שמדובר במענק הניתן לנושא משרה במסגרת כניסה לתחום פעילות חדש, ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו את הצורך בהתאמת היקפו והרכבו של התגמול המשתנה.

רכיב שיקול הדעת: עודכנו התנאים בסעיף העוסק ברכיב שיקול הדעת ובין היתר הובהר כי ניתן יהיה לשלם את רכיב שיקול הדעת (שאינו עולה על 3 משכורות חודשיות) גם במקרה שבו לא התקיימו תנאי הסף ו/או היעדים הספציפיים לתשלום המענק המשתנה. הוראה זו תחול גם לגבי נושאי משרה בתפקיד בקרה.

עדכון מדדי ביצועים: נוספה הערה לפיה ככל שיחולו שינויים רגולטוריים מהותיים, שלדעת ועדת התגמול יש לתקן בגינם את המדדים לבחינת הביצועים כאמור, יהיו ועדת התגמול והדירקטוריון מוסמכים לתקנם גם לאחר קביעתם.

הצמדה למדד: נוספה הוראה לפיה סכומי המענקים שנפרסים יהיו צמודים למדד, עם רף תחתון של המדד הידוע ביום הפריסה ויישאו ריבית שנתית של 2%.

מענקים מיוחדים: עודכן סעיף המענקים המיוחדים כך שהתקציב הכולל יעמוד על סך של 5 מלש"ח בשנה במקום 3 מלש"ח, וכי תקרת המענק לבעל תפקיד מרכזי תעמוד על 350 אש"ח במקום 250 אש"ח.

מענק הונג: בהתאם למדיניות התגמול של הראל השקעות, בוטלה ההוראה המפנה למדיניות התגמול של הראל השקעות לפיה הזכאות למענק ההונג, אם בכלל, מוגבלת למנכ"ל החברה בלבד.

ביטוח אחריות נושאי משרה: בוצעה התאמה לעמדת רשות ניירות ערך, באופן שיאפשר לרכוש ביטוח נושאי משרה בעתיד, גם אם הפרמיות תהיינה גבוהות יותר מהידוע במועד האישור וכן בוטל סעיף המתייחס לרכישת פוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לאישורי של אסיפה כללית.

6.7 שינויים בנושאי המשרה

בחודש פברואר 2020 סיים מר אופיר רוטשילד את תפקידו כיועץ משפטי בחברה. החל מאותו מועד, משמשת גבי אילנה רישרד בטאש כיועצת משפטית בחברה.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2019.

8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בדוח הסקירה. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

9. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

להרחבה ביחס לשינוי המבני שנכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2020 ראה ביאור 1.א בדוחות הכספיים של החברה. במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2020 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

23 באוגוסט, 2020

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2020

דודי ליידנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסייה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט, 2020

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

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

3..... דוחות ביניים על המצב הכספי

4..... דוחות ביניים רווח והפסד

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

6..... דוחות ביניים על השינויים בהון

9..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

10..... ביאור 1 - כללי

13..... ביאור 2 - העברת כויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה

13..... ביאור 3 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

14..... ביאור 4 - מדיניות חשבונאית

14..... ביאור 5 - מג רי פעילות

17..... ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים

17..... ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

18..... ביאור 8 - הון עצמי ודרישות הון

18..... ביאור 9 - מסים על הכנסה

18..... ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

20..... ביאור 11 - התחייבויות תלויות



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את דוח הביניים על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 ואת דוחות הביניים על רווח והפסד, על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט 2020

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני		
2019	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
17,913	17,109	385,949	2	נכסים
243,867	230,748	257,979		נכסים בלתי מוחשיים
354	468	587		הוצאות רכישה נדחות
-	21	880		רכוש קבוע
20,520	12,426	16,863		נכסי מסים שוטפים
282,654	260,772	662,258		חייבים ויתרות חובה
			7	השקעות פיננסיות
201,708	190,891	209,335		נכסי חוב סחירים
55	60	50		נכסי חוב שאינם סחירים
1	4	766		אחרות
201,764	190,955	210,151		סך כל השקעות פיננסיות
24,776	28,011	39,412		מזומנים ושווי מזומנים
509,194	479,738	911,821		סך כל הנכסים
			8	הון
11,714	11,714	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
9,737	8,416	254,400		קרנות הון
342,804	324,396	364,924		עודפים
432,615	412,886	700,975		סך כל ההון
				התחייבויות
4,084	2,843	124,446		התחייבויות בגין מסים נדחים
1,048	-	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
71,447	64,009	86,400		זכאים ויתרות זכות
76,579	66,852	210,846		סך כל ההתחייבויות
509,194	479,738	911,821		סך כל ההון וההתחייבויות
רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי לייזנר מנכ"ל	מישל סיבוני יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט 2020

הביאורים המצורפים לדוחות 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	
	2019	2020	2019	2020		
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
	447,257	109,301	134,423	217,481	244,760	
	117,506	29,154	-	58,323	27,659	2
	(117,506)	(29,154)	-	(58,323)	(27,659)	
	447,257	109,301	134,423	217,481	244,760	
	18,425	4,608	4,229	9,171	8,690	
	1,463	1,701	150	1,869	143	
	467,145	115,610	138,802	228,521	253,593	
	148,370	37,984	44,707	73,662	81,042	
	258,428	62,663	68,492	124,600	136,431	
	4,359	1,158	1,349	2,845	2,342	
	411,157	101,805	114,548	201,107	219,815	
	55,988	13,805	24,254	27,414	33,778	
	(19,062)	(4,231)	(8,062)	(8,896)	(11,658)	9
	36,926	9,574	16,192	18,518	22,120	

הביאורים המצורפים לדוחות 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
	2019	2019	2019	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
36,926	9,574	16,192	18,518	22,120	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
6,926	950	2,056	4,752	(3,411)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(290)	(91)	(36)	(123)	(38)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(2,268)	(294)	(692)	(1,582)	1,178	9 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים מינים למכירה
4,368	565	1,328	3,047	(2,271)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממש
41,294	10,139	17,520	21,565	19,849	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור	הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	נכסים מיגון למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים מיגון 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
לתקופה של שישה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)								
	11,714	68,360	4,550	3,496	1,691	342,804	432,615	
2	1,577	-	-	246,934	-	-	-	248,511
	-	-	-	-	-	22,120	22,120	
יתרה ליום 1 בינואר 2020								
העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה								
רווח לתקופה								
רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:								
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה								
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה								
שהועבר לדוח רווח והפסד								
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר								
סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס								
	-	-	(3,411)	-	-	-	-	(3,411)
	-	-	(38)	-	-	-	-	(38)
	-	-	1,178	-	-	-	-	1,178
	-	-	(2,271)	-	-	-	-	(2,271)
	13,291	68,360	2,279	250,430	1,691	364,924	700,975	
יתרה ליום 30 ביוני 2020								

ביאור	הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	נכסים מיגון למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים מיגון 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
לתקופה של שישה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)								
	11,714	68,360	182	3,496	1,691	305,878	391,321	
	-	-	-	-	-	18,518	18,518	
יתרה ליום 1 בינואר 2019								
רווח לתקופה								
רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:								
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה								
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה								
שהועבר לדוח רווח והפסד								
מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר								
סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס								
	-	-	4,752	-	-	-	-	4,752
	-	-	(123)	-	-	-	-	(123)
	-	-	(1,582)	-	-	-	-	(1,582)
	-	-	3,047	-	-	-	-	3,047
	11,714	68,360	3,229	3,496	1,691	324,396	412,886	
יתרה ליום 30 ביוני 2019								

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים מינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	ביאור
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 באפריל 2020							
434,944	348,732	1,691	3,496	951	68,360	11,714	
248,511	-	-	246,934	-	-	1,577	2 העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה
16,192	16,192	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:							
2,056	-	-	-	2,056	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(36)	-	-	-	(36)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(692)	-	-	-	(692)	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
1,328	-	-	-	1,328	-	-	סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
700,975	364,924	1,691	250,430	2,279	68,360	13,291	יתרה ליום 30 ביוני 2020
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 באפריל 2019							
402,747	314,822	1,691	3,496	2,664	68,360	11,714	
9,574	9,574	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:							
950	-	-	-	950	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(91)	-	-	-	(91)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(294)	-	-	-	(294)	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר
565	-	-	-	565	-	-	סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס
412,886	324,396	1,691	3,496	3,229	68,360	11,714	יתרה ליום 30 ביוני 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרון הון בגין נכסים מינים למכירה אלפי ש"ח	קרון 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	182	3,496	1,691	305,878	391,321
-	-	-	-	-	36,926	36,926
-	-	6,926	-	-	-	6,926
-	-	(290)	-	-	-	(290)
-	-	(2,268)	-	-	-	(2,268)
-	-	4,368	-	-	-	4,368
11,714	68,360	4,550	3,496	1,691	342,804	432,615

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2019

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר לשנה:

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

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

סך כל הרווח הכולל האחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים לדוחות 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	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,926	9,574	16,192	18,518	22,120
(2,006)	(1,695)	(134)	(1,852)	(177)
(9)	(2)	(1)	(3)	(2)
-	-	(26)	(3)	44
(12,402)	1,146	2,726	717	(2,585)
229	58	215	115	272
4,337	1,073	2,342	2,223	3,241
19,062	4,231	8,062	8,896	11,658
9,211	4,811	13,184	10,093	12,451
14,197	5,980	62,550	22,326	58,641
(375)	(16,002)	(66,175)	(7,813)	(52,463)
13,822	(10,022)	(3,625)	14,513	6,178
4,783	427	274	2,607	3,069
(26,275)	(5,314)	(6,917)	(17,732)	(12,729)
756	-	-	756	26
(20,736)	(4,887)	(6,643)	(14,369)	(9,634)
39,223	(524)	19,108	28,755	31,115
(2)	(2)	(1)	(2)	(1)
(5,908)	(2,257)	(733)	(2,990)	(1,681)
(22,714)	8,058	(14,226)	(11,929)	(14,797)
(28,624)	5,799	(14,960)	(14,921)	(16,479)
10,599	5,275	4,148	13,834	14,636
14,177	22,736	35,264	14,177	24,776
24,776	28,011	39,412	28,011	39,412

תזרימי מ ומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מ ומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

פחת והפחותות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מא ניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מ ומנים ששולמו והתקבלו במהלך

התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

מ ומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

תזרימי מ ומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מ ומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) השקעה

עלייה במ ומנים ושווי מ ומנים

יתרת מ ומנים ושווי מ ומנים לתחילת

התקופה

יתרת מ ומנים ושווי מ ומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

ביום 1 באפריל 2020, בוצע שינוי מבני הכולל העברת הזכויות של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") בתיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה (ראה ביאור 2 להלן), ומיד לאחר מכן העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח בחברה, להראל השקעות (להלן: "השינוי המבני"). השינוי המבני בוצע בהתאם לאישור הדירקטוריון מיום 22 באוגוסט 2019. השינוי המבני צפוי להיחשב לצרכי מס כעסקה בהתאם להוראות סעיף 104א ו-104ג לפקודת מס הכנסה.

בעקבות השינוי המבני כאמור, החברה מוחזקת במלואה על-ידי הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות" או "החברה האם"), אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

להלן קרנות הפנסיה וקופות 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	
2173	הלכה	
2174	אג"ח ללא מניות	
2175	מניות	
9097	שקלי טווח קצר	
9829	גילאי 60 ומעלה (*)	
9827	גילאי 50 עד 60 (*)	
9823	גילאי 60 ומטה (*)	
12027	בסיסי למקבלי קצבה	
12028	הלכה למקבלי קצבה	
2203	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
8806	הלכה למקבלי קצבה קיימים	
8858	קצבה לזכאים קיימים	
662	הראל פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
2164	כללי	
9856	גילאי 60 ומעלה (*)	
9858	גילאי 50 עד 60 (*)	
9862	גילאי 60 ומטה (*)	
12140	בסיסי לקבלי קצבה	
2204	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
	קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל	קופת גמל לתגמולים
9819	לגילאי 50 ומטה	
9532	לגילאי 50 עד 60	
9533	לגילאי 60 ומעלה	

(*) החל מיום 1 בינואר 2020 בוצע שינוי במודל תלוי גיל כך שבמקום מסלולים המיועדים לעמיתים בהתאם לשנת לידתם בטווח של עשר שנים יופעלו שלושה מסלולי ההשקעה בהם מדיניות ההשקעה תיקבע בהתאם לגילם של העמיתים (מסלול לגילאי 50 ומטה, גילאי 50 עד 60 וגילאי 60 ומעלה).

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר	
קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים	הראל גמל		
	הראל אג"ח עד 25% מניות ^(*)	101	
	הראל גמל לגילאי 50 עד 60	9742	
	הראל גמל מסלול מניות	761	
	הראל גמל אג"ח עד 10% מניות	762	
	הראל גמל שקלי טווח קצר ^(*)	1334	
	הראל גמל אג"ח ללא מניות ^(*)	1335	
	הראל גמל מסלול שקלי	1368	
	הראל גמל אג"ח קונצרני	1484	
	הראל גמל אג"ח עד 20% מניות ^(*)	502	
	הראל גמל לגילאי 50 ומטה	9744	
	הראל גמל לגילאי 60 ומעלה ^(*)	9745	
	הראל גמל מסלול כהלכה	1524	
	הראל גמל מסלול חו"ל	8057	
	קופת גמל להשקעה	הראל גמל להשקעה	
		הראל גמל להשקעה כללי	8211
		הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות	8520
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות		8521	
הראל גמל להשקעה מסלול מניות		8522	
	הראל גמל להשקעה הלכה (לשעבר : הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר)	8523	
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	הראל חיסכון לילד		
	הראל חיסכון לילד - הלכה	9555	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11375	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11376	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	11377	
קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	הראל גמל IRA (הקופה נסגרה ביולי 2019)	8759	
קרן השתלמות	הראל השתלמות		
	הראל השתלמות כללי	154	
	הראל השתלמות מסלול מניות	763	
	הראל השתלמות אג"ח עד 10% מניות	764	
	הראל השתלמות מסלול שקלי	1369	
	הראל השתלמות אג"ח ללא מניות	1485	
	הראל השתלמות מסלול חו"ל	1034	
	הראל השתלמות אג"ח עד 20% מניות ^(*)	416	
	הראל השתלמות לטווח ארוך	566	
	הראל השתלמות מסלול כהלכה	1523	
	הראל השתלמות אג"ח קונצרני	8058	
קופת גמל מרכז ית 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	

(*) עד ליום 31 במרס 2020, מנוהל על ידי החברה עבור הראל ביטוח. ראה ביאור 2.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
820	הראל פרופיל אישי למעסיק	קופת גמל מרכז ית לפיצויים רבת מסלולים
1296	הראל קופה לפנסיה תקציבית	קופת גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית
857	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה	קופת גמל לדמי מחלה

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. התפרצות נגיף הקורונה

בעקבות התפרצות והתפשטות נגיף הקורונה במהלך החציון הראשון של שנת 2020, מדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, נוקטות באמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כח אדם במקומות עבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 הוסרו המגבלות בחלקן, אולם לאחורונה, בשל העלייה במספר הנדבקים והחשש מהתפרצות "גל שני" של נגיף הקורונה, הוטלו מגבלות חדשות, שעיקרן צמצום התקהלויות.

התפשטות הנגיף ואמצעי התגוננות אלו גורמים לפגיעה כלכלית מהותית ומגמות שליליות בכלכלה העולמית ובכלכלה הישראלית. להערכת החברה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין וודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי ותוצאות החברה.

בעקבות משבר הקורונה, נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2020 ירידות שערים חדות בשוקי ההון בעולם ובישראל, תנודות בשערי מטבעות החוץ ועליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ובאי הוודאות. הרבעון השני של שנת 2020, לעומת את, התאפיין בעליות שערים משמעותיות בשוקי ההון בעולם ובישראל.

בעקבות האמור לעיל, הכירה החברה בחציון הראשון של שנת 2020 בהפסדי השקעות ברוטו בסך של כ-3.3 מיליוני ש"ח (לפני מס).

בנוסף, קטנו נכסי הקרנות והקופות שבניהול החברה ליום 30 ביוני 2020, בסך של כ-2.3 מיליארדי ש"ח ביחס להיקף הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2019 (נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים בעיקר לאור עליות בשוקי ההון עלו יתרות הנכסים המנוהלים מתחילת שנה בסך של כ-2.8 מיליארדי ש"ח).

בעקבות משבר הקורונה, חלה ברבעון הראשון של שנת 2020 עליה בפידיונות בקופות הגמל וההשתלמות. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 חלה התמתנות והם שבו לרמתם הנורמטיבית טרום המשבר.

בנוסף, ברבעון הראשון של שנת 2020 חלה עליה משמעותית בבקשות לביצוע שינויי מסלול בסכומים המנוהלים בקופות הגמל וההשתלמות וכן בקרנות הפנסיה, כאשר המגמה הייתה מעבר מהאפיקים הכלליים/המנייתיים לאפיקים סולידיים. מגמה זו השתנתה ברבעון השני של שנת 2020, בו ניכרה חזרה לאפיקים הכלליים/המנייתיים.

2. העברת ניהול קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט (להלן - הקופה)

ביום 1 בינואר 2020 מוזגה קופת התגמולים לעובדי בנק דיסקונט לתוך קופת הראל גמל. העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

3. העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה
ראה ביאור 2 להלן.

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

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

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

הזכויות והמוניטין שהועברו נרשמו בספרי החברה על בסיס ערכם בספרי הראל ביטוח (BOOK VALUE) בסך כולל של 248,511 אלפי ש"ח, כנגד הנפקת מניות בסך של 1,577 אלפי ש"ח, וקרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בסך של 246,934 אלפי ש"ח. בנוסף, הועברו יתרות חייבים, זכאים, הוצאות רכישה נדחות, מסים נדחים ורכוש קבוע בתמורה לערכם בספרים של הראל ביטוח ערב הרכישה. העסקה לא כללה העברת מזומן.

הואיל ופעילות הגמל נוהלה גם בעבר על ידי החברה, אין להעברה הנ"ל השלכות תפעוליות משמעותיות. יחד עם זאת, החל מיום 1 באפריל 2020, הופסקה התחשבות עם הראל ביטוח הכוללת העברת דמי הניהול והעלויות המשוייכות לקופות המועברות.

כתוצאה מכך, החל מיום 1 באפריל 2020, החברה לא מעבירה להראל ביטוח את דמי הניהול הנגבים בגין הקופות המועברות, אשר הסתכמו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020, בסך של 27.7 מיליון ש"ח ובשנת 2019 בסך של 117.5 מיליון ש"ח.

מנגד, הגידול בהוצאות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, כתוצאה מהעברת הקופות הנ"ל, מוערך בסך של כ- 18 מיליון ש"ח.

להלן היתרות המאזניות אשר נוספו למאזן החברה ביום 1 באפריל 2020, לאור האמור לעיל:

<u>1 באפריל, 2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
		נכסים
369,596		נכסים בלתי מוחשיים
11,527		הוצאות רכישה נדחות
504		רכוש קבוע
54,957		חייבים ויתרות חובה
<u>436,584</u>		
		התחייבויות
120,657		התחייבויות בגין מסים נדחים
67,416		זכאים ויתרות זכות
<u>188,073</u>		
<u>248,511</u>		נכסים, נטו

ביאור 3 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

(1) בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ביאור 4 - מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. כאמור בביאור 2 לעיל, נכסי הגמל אשר הועברו במסגרת השינוי המבני מהראל ביטוח לחברה, כללו נכסים בלתי מוחשיים (לרבות מוניטין) בגין תיקי קופות הגמל. להלן מידע בדבר האופן בו קבעה החברה את השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת השינוי המבני:

נכסים בלתי מוחשיים

- א. מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישת פעילות, נכלל במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך. באשר ליתר הנכסים הבלתי מוחשיים, האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.
- ב. עודפי עלות, המתייחסים לדמי ניהול עתידיים כפי שהיו צפויים להתקבל מופחתים בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי ניהול, המשקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס.

ביאור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מרכזת את עיקר פעילות הפנסיה והגמל של קבוצת הראל, ופועלת בשני מגזרי פעילות, כדלקמן:

1. מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול ותפעול קרנות פנסיה חדשות (קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית), מתן שירותי ניהול ותפעול לחברת לעתיד - חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, חברה אחות בקבוצת הראל.
2. מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. המוצרים הכלולים במגזר פעילות זה הינם: קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ופיצויים, קופת גמל להשקעה, חיסכון לילד, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים, קופה לדמי מחלה וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית, כמו כן, החברה נותנת שירותי תפעול לחברת קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

לאור האמור בביאור 2 לעיל, עם השלמת העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כל פעילות מגזר הגמל (פרט לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ), נכללת בדוחות הכספיים של החברה.

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
157,762	86,998	244,760
-	27,659	27,659
-	(27,659)	(27,659)
157,762	86,998	244,760
1,476	7,214	8,690
93	50	143
159,331	94,262	253,593
43,308	37,734	81,042
97,975	38,456	136,431
2,236	106	2,342
143,519	76,296	219,815
15,812	17,966	33,778
(2,276)	(1,173)	(3,449)
13,536	16,793	30,329

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
157,220	60,261	217,481
-	58,323	58,323
-	(58,323)	(58,323)
157,220	60,261	217,481
1,499	7,672	9,171
1,196	673	1,869
159,915	68,606	228,521

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
77,728	56,695	134,423
-	-	-
-	-	-
77,728	56,695	134,423
738	3,491	4,229
101	49	150
78,567	60,235	138,802

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78,791	30,510	109,301
-	29,154	29,154
-	(29,154)	(29,154)
78,791	30,510	109,301
740	3,868	4,608
1,088	613	1,701
80,619	34,991	115,610

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
פנסיה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
324,611	122,646	447,257
-	117,506	117,506
-	(117,506)	(117,506)
324,611	122,646	447,257
2,994	15,431	18,425
704	759	1,463
328,309	138,836	467,145

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

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

ב. היררכיית שווי הוגן

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 30 ביוני 2020			
רמה 1	רמה 3	סה"כ	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
209,335	-	209,335	נכסי חוב סחירים
766	-	766	אחרות
210,101	-	210,101	סה"כ

ליום 30 ביוני 2019			
רמה 1	רמה 3	סה"כ	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
190,891	-	190,891	נכסי חוב סחירים
-	4	4	אחרות
190,891	4	190,895	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019			
רמה 1	רמה 3	סה"כ	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
201,708	-	201,708	נכסי חוב סחירים
-	1	1	אחרות
201,708	1	201,709	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 את, 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 8 - הון עצמי ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
159,656	150,704	162,559	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
432,615	412,886	700,975	הון עצמי קיים (**)
272,959	262,182	538,416	עודף ליום הדוח

(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

64,379	60,453	63,225	היקף נכסים מנוהלים
95,277	90,251	99,334	הוצאות שנתיות
159,656	150,704	162,559	סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

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

(**) לאור העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כאמור בביאור 2 לעיל, גדל ההון העצמי של החברה בסך של 248,511 אלפי ש"ח, כתוצאה מהנפקת הון מניות בסך של 1,577 אלפי ש"ח ורישום קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה בסך של 246,934 אלפי ש"ח.

ביאור 9 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה הינו כדלקמן:

שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
23%	17%	34.19%

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 23 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים, למעט ביטול ההסכם עם הראל ביטוח למתן שירותי ניהול קופות גמל כתוצאה מהעברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כאמור בביאור 2 לעיל.

עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות בשליטה משותפת	חברות בעלות שליטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
3,748	-	חייבים ויתרות חובה
65,713	4,037	זכאים ויתרות זכות
		ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
3,848	-	חייבים ויתרות חובה
15	53,138	זכאים ויתרות זכות
		ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)
3,969	-	חייבים ויתרות חובה
2	54,700	זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות בעלות שליטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
-	8,536	154	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(534)	(32,759)	(59,190)	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,485)	(13,057)	(10,595)	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	78	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
-	8,843	307	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(497)	(91)	(83,708)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,275)	-	(22,051)	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	82	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
-	4,229	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(260)	(32,752)	(13,670)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,615)	(13,057)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
-	4,450	158	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(242)	(45)	(42,645)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,701)	-	(11,013)	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	41	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)
-	17,784	620	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(877)	(128)	(175,022)	הוצאות הנהלה וכלליות
(8,950)	-	(42,107)	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	156	-	השתתפות בהוצאות עמלות

ביאור 11 - התחייבויות תלויות

- א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל טענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, את בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החיסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.
- ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, ו את בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעסיק, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
- על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות נגד המעבידים החייבים.
- ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי מן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.
- ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחינה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להזחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.
1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת קנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיות קנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיות זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט.
2. בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות הפרו, כביכול, את חובות הנאמנות שהן חבות כלפי העמיתים בקופות הגמל שבניהולן בכך שתיגמלו את סוכני הביטוח בעמלות בשיעור הנגזר מדמי הניהול הנגבים על ידיהן מן העמיתים ובכך תיגמלו את הסוכנים בסכום 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.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

3. בפברואר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחו מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מתחילות לגבות ממקבלי קצבאות נכות ושארים, בעת שהם מתחילים לקבל קצבאות ואינם יכולים עוד לנייד את כספיהם לקרן פנסיה אחרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, מבלי שניתנת להם הודעה מראש על כך. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות (נכות מכל מין וסוג), וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארם (שארם מכל מין וסוג), וכן כל מי שהוא עמית פעיל/מבוטח/חבר בקרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי אחת מהנתבעות אשר ניזוק כתוצאה מגביית דמי הניהול בקשר עם קצבאות הנכות והשארם. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנתבע לכולל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג, אולם היא מעריכה אותו באומדן ראשוני בכמיליארד ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בינואר 2018 ניתנה החלטה לפיה הדיון בבקשת האישור מועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב שלו הסמכות העניינית לדון בתביעה.
4. באוגוסט 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתיה, בנוסף לדמי הניהול, תשלום בגין רכיב הוצאות ניהול השקעות (רכיב הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הוראה חוזית המאפשרת לה לגבותו. בכך, מפרה החברה, לטענת התובע, את הוראות תקנון קרן הפנסיה ואת חובות האמון והגילוי המוטלות עליה. במסגרת הבקשה מתבקש להשיב לעמיתים בקרנות הפנסיה את הסכומים אשר נגבו מהם כהוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה בתוספת הפרשי התשואה שהיה הכסף מניב לו הושקע בקרן הפנסיה. הנזק הכולל הנתבע לכולל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ-132 מיליוני ש"ח. באפריל 2017 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה, בהעדר סמכות עניינית לדון בבקשת האישור, התביעה מועברת לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביוני 2018 הוגשה עמדת רשות שוק ההון התומכת בעמדת החברה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
5. בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מעלה, כביכול, את דמי הניהול הנגבים מעמיתיה קרן הפנסיה המקיפה שבניהולה מבלי שניתנת להם על כך הודעה כדין, וכי היא גובה מהם, כביכול, בעת הפקדת כספיהם בקרן הפנסיה הכללית עקב הפקדה מצטברת בקרן הפנסיה המקיפה העולה על התקרה הקבועה לכך בחוק, דמי ניהול בשיעור העולה על שיעור דמי הניהול שלהם בקרן הפנסיה המקיפה, מבלי שניתנת להם הודעה על כך. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמית, אשר בשבע השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור ועד אישור התובענה כייצוגית, הועלו דמי הניהול הנגבים ממנו מבלי שניתנה לו הודעה כדין 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 לכולל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ביוני 2017 התקיים דיון קדם משפט בסיומו הוחלט כי הדיון יועבר לבית הדין לעבודה. הליך גישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון שב להתנהל בבית הדין. ביום 30 באפריל 2019 אישר בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב באופן חלקי את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית בשאלת גובה דמי הניהול שנגבו מעמיתים שהופקדו להם כספים בקרן הפנסיה הכללית עקב הפקדה מצטברת בקרן הפנסיה המקיפה העולה על התקרה הקבועה לכך בחוק ודחה את יתר טענות המבקשים. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל עמית שבמהלך התקופה שמיום 12 בדצמבר 2009 ועד ליום 30 באפריל 2019 נפתחה עבורו קרן פנסיה כללית, לאחר שחצה את תקרת ההפקדות הסטטוטורית בקרן הפנסיה המקיפה, ושחויב, באופן אוטומטי ובלא שנמסרה לו הודעה על כך, בדמי הניהול המקסימליים האפשריים על פי דין בגין הפקדותיו לקרן הכללית, את, אף שבהתאם להסדר הנחות שהיה בתוקף בעניינו הוא היה זכאי להנחה בדמי הניהול בקרן המקיפה. לאחר החלטה בבקשת האישור, התחדשו הליכי הגישור בין הצדדים. בינואר 2020 הוגשה לבית הדין האזורי בקשה לאישור הסדר פשרה. באוגוסט 2020 התקיים דיון בבקשה להסדר הפשרה.
6. בפברואר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. 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 הממונה. 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. הצדדים מנהלים הליך גישור. יצוין כי ביום 3 בדצמבר 2017 פורסמה עמדת ממונה בנושא אישור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרתה צוין כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון סבורה כי גביית דמי טיפול בהלוואות אינה עומדת בהוראות חוק הפיקוח על קופות גמל. לפיכך, הרשות תראה בגופים מוסדיים אשר ממשיכים לגבות כספים כאמור עבור העמדת הלוואות מכל סוג על ידי הגוף המוסדי או עבור הטיפול בהן או מאפשרים גביית כספים אלו על ידי צד שלישי, כעוברים על הוראות החוק. עוד צוין כי שאלת ההשבה לעמיתים שנגבו מהם כספים כאמור בעבר, תיוותר להכרעת בית המשפט במסגרת הדיון בתביעות בעניין זה. בינואר 2020 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

7. בפברואר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד חברה נוספת. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות גובות מעמיתים קופות הגמל שבניהולן, אשר נוטלים מהן הלוואות, תשלומים שונים בגין טיפול בהלוואות וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין ולעמדת הממונה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל עמיתי קופות הגמל שבניהול הנתבעות, אשר קיבלו מהן הלוואות ולחילופין כל עמיתי קופות הגמל שבניהול הנתבעות. התובעים מעריכים את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-44.75 מיליון ש"ח. באפריל 2017 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה אין למחלקה הכלכלית סמכות לדון בתיק ולפיכך הוא ייקבע לשמיעה כתיק אזרחי. הצדדים מנהלים הליך גישור. יצוין כי ביום 3 בדצמבר 2017 פורסמה עמדת הממונה בנושא איסור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרתה צוין כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון סבורה כי גביית דמי טיפול אינה עומדת בהוראות חוק הפיקוח על קופות גמל. לפיכך, הרשות תראה בגופים מוסדיים אשר ממשיכים לגבות כספים כאמור עבור העמדת הלוואות מכל סוג על ידי הגוף המוסדי או עבור הטיפול בהן או מאפשרים גביית כספים אלו על ידי צד שלישי, כעוברים על הוראות החוק. עוד צוין כי שאלת ההשבה לעמיתים שנגבו מהם כספים כאמור בעבר, תיוותר להכרעת בית המשפט במסגרת הדיון בתביעות בעניין זה. בינואר 2020 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה.
8. במרס 2017 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה רכיב המכונה הוצאות ניהול השקעות מעמיתי קופות הגמל אשר בניהולה. בבקשת האישור נטען כי גביה זו נעשית על ידי החברה בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לעשות כן ובכלל כך בהיעדר הסכמה מתאימה בתקנון קופת הגמל. התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-127.1 מיליון ש"ח. בינואר 2018 הוחלט לאחד את הדיון יחד עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות באותו נושא. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
9. במרס 2018 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד חברות מנהלות אחרות. בבקשת האישור נטען כי המשיבות גובות מעמיתים שאין להם שארים (בני זוג או ילדים מתחת לגיל 21), פרמיה בגין כיסוי ביטוחי מפני סיכוני מוות, כאשר במקרה הביטוח ישולמו תגמולי הביטוח לשאירי העמית. לשיטתם של המבקשים, חלה על המשיבות חובת גילוי יזום אקטיבית, מכוחה עליהן לברר עם כל עמית - במועד ההצטרפות לקרן, וכן מדי שנתיים - אם יש לו שארים, וככל שאין לו שארים עליהן לוודא כי הוא מודע לכך שכיסוי השארים לכאורה חסר ערך עבורו. המבקשים עותרים לחייב את המשיבות לזקוף לטובת קופת החיסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידיהם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שארים, בתוספת התשואה שהייתה מתקבלת על כספים אלו אילו היו נזקפים לטובת קופת החיסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה. המבקשים הגדירו את הקבוצה ככוללת את כל העמיתים אשר צורפו או הצטרפו לקרן פנסיה המנוהלת על ידי מי מהמשיבות, במסגרתה נגבתה מהם פרמיה בגין כיסוי שארים בזמן שלא היו להם שארים. סכום תביעתו הפרטנית של המבקש כלפי החברה הוערך על ידיו בסכום של "לפחות 34 ש"ח". כנטען בבקשת האישור, אין בידי המבקשים להעריך בשלב זה את שיעור הנזק המצטבר שנגרם לחברי קבוצות העמיתים של איזו מהמשיבות.
10. ביולי 2019 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גובה, כביכול, מעמיתים בקרן ההשתלמות "הראל השתלמות" תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא עיגון הסכמי בתקנון קרן ההשתלמות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא כלל העמיתים בקרנות ההשתלמות "הראל השתלמות" שמנהלת המשיבה אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנוטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בכ-56.8 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

11. ביולי 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה האם. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי החברה גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או נכס המצוי בידי החברה ומצבו. התובעות אינן מכמתות את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הן מבקשות לייצג אולם הן מעריכות אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים. בפברואר 2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
12. באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד תשע חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובעה בטענה, כי רשות האכיפה והגבייה גובה ממבקשי עיקול ומעבירה לנתבעות, לכאורה שלא כדין, תשלומים ביתר בגין בקשות לעיקול המוגשות ביחס למספר קופות גמל המנהלות על ידי חברה מנהלת אחת. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל הזוכים אשר שילמו בשבע השנים האחרונות אשר קדמו למועד הגשת התובענה יותר מהסכום הנקוב בסעיף (ב)(7) לתוספת לתקנות ההוצאה לפועל (אגרות, שכר והוצאות), התשכ"ח-1968 עבור עיקול צד שלישי שבוצע ביום מסוים אצל צד שלישי מסוים (גם במקרה שבו התבקש עיקול של יותר ממכשיר פיננסי אחד שבניהול אותו צד שלישי). התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג.
13. במאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין נוכח בגינן מס בפועל ובין טרם נוכח). התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברה הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים.
14. בחודש יוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במסגרת הסכמי הלוואה של הנתבעות עם לקוחותיהן, בהלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד"), נקבע, על פי הנטען, כי במקרה של ירידה במדד, תשלומי הקרן והריבית לא יירדו מערכם הנקוב בלוח הסילוקין של הלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

סוג תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	-	-
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	3	315,900
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	5	1,398,650
לא צוין סכום התביעה	5	-
תביעות מהותיות אחרות	-	-

סכום ההפרשה הכולל עבור התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-4 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 כ-4 מיליוני ש"ח).

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (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.

23 באוגוסט, 2020

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 2020 (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.

23 באוגוסט, 2020

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום

30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
8	ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
10	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
11	ביאור 6 - דמי ניהול
11	ביאור 7 - התחייבויות תלויות



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - "הקרן"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2020, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה 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 ולתקנות 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט, 2020

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
2,661,447	2,898,464	3,252,399	רכוש שוטף
547,566	357,094	1,009,385	מזומנים ושווי מזומנים
3,209,013	3,255,558	4,261,784	חייבים ויתרות חובה
11,597,465	10,035,341	10,246,992	השקעות פיננסיות
32,515,050	30,178,521	32,788,278	נכסי חוב סחירים
12,068,010	10,111,475	12,224,517	נכסי חוב שאינם סחירים
13,896,834	12,953,124	13,618,801	מניות
70,077,359	63,278,461	68,878,588	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
445,955	390,523	485,531	נדל"ן להשקעה
73,732,327	66,924,542	73,625,903	סך כל הנכסים
458,361	248,320	360,033	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
60,180,962	55,336,509	59,227,843	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
9,080,128	7,782,584	8,764,170	התחייבויות לעמיתים פעילים
69,261,090	63,119,093	67,992,013	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
25,556	25,875	25,293	התחייבויות למקבלי קצבה:
2,411,878	2,402,776	2,354,867	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
1,593,169	1,122,748	2,884,826	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,030,603	3,551,399	5,264,986	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(25,225)	(2,145)	8,602	עודף (גירעון) אקטוארי:
7,498	7,875	269	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(17,727)	5,730	8,871	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
73,273,966	66,676,222	73,265,870	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
73,732,327	66,924,542	73,625,903	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות
רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי ליידנר מנכ"ל	מישל סיבוני יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 באוגוסט, 2020

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		
2019	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור
					(הפסדים)
(45,473)	(4,418)	(89,667)	(25,979)	(102,807)	ממ ומנים ושווי מ ומנים
					מה שקעות:
638,191	160,386	362,638	398,291	(71,933)	מנכסי חוב סחירים
1,759,139	744,505	577,708	1,217,361	232,740	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,815,564	405,154	538,988	884,663	(1,776,859)	ממניות
3,248,596	457,013	2,417,659	1,938,771	(1,102,455)	מהשקעות אחרות
75,494	2,633	(512)	9,385	46	מנדל"ן להשקעה
7,536,984	1,769,691	3,896,481	4,448,471	(2,718,461)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
706	(547)	640	(27)	3,404	הכנסות (הפסדים) אחרים
7,492,217	1,764,726	3,807,454	4,422,465	(2,817,864)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
317,745	76,980	76,755	153,539	153,731	דמי ניהול
93,375	22,384	31,026	41,717	55,365	הוצאות ישירות
25,674	4,304	7,672	9,822	15,005	מסים
436,794	103,668	115,453	205,078	224,101	סך כל ההוצאות
7,055,423	1,661,058	3,692,001	4,217,387	(3,041,965)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

6

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		
	2019	2019	2020	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
59,577,599	63,587,218	68,201,477	59,577,599	73,273,966	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
8,658,813	2,097,784	2,070,887	4,100,096	4,204,686	תקבולים מדמי גמולים
4,174	1,112	1,280	2,720	2,228	תקבולים מדמי סליקה
(1,007)	(257)	(229)	(514)	(457)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,661,980	2,098,639	2,071,938	4,102,302	4,206,457	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים ל כאים קיימים לפנסיה
445	113	108	227	215	תשלומי פנסיית זקנה
241	61	48	124	108	תשלומי פנסיית נכות
1,078	270	271	540	536	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
45,889	10,515	11,412	23,001	22,789	תשלומי פנסיית זקנה
83,190	22,286	17,111	43,812	34,431	תשלומי פנסיית נכות
48,183	12,126	12,109	24,221	24,518	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים לפנסיונרים
26,959	5,683	25,877	10,413	47,127	תשלומי פנסיית זקנה
67,217	16,044	29,222	29,344	54,951	תשלומי פנסיית נכות
7,059	1,575	3,389	2,722	6,560	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים אחרים
1,059,297	251,309	205,011	508,397	481,613	פדיונות
1,339,558	319,982	304,558	642,801	672,848	סך כל התשלומים
					העברות צבירה לקרן
171,861	38,909	47,782	74,192	116,225	העברות מחברות ביטוח
1,772,864	447,187	389,451	879,864	858,442	העברות מקרנות פנסיה חדשות
710,494	23,520	78,048	52,108	382,471	העברות מקופות גמל
					העברות צבירה מהקרן
176,741	45,360	24,293	106,052	55,385	העברות לחברות ביטוח
3,014,957	781,009	837,660	1,412,907	1,706,352	העברות לקרנות פנסיה חדשות
144,999	33,958	48,316	65,470	95,141	העברות לקופות גמל
(681,478)	(350,711)	(394,988)	(578,265)	(499,740)	העברות צבירה, נטו
7,055,423	1,661,058	3,692,001	4,217,387	(3,041,965)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
73,273,966	66,676,222	73,265,870	66,676,222	73,265,870	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2020, 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2020.
- ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
- השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
- ה. ביום 11 בנובמבר 2019 אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") תיקון תקנון הקרן. השינוי העיקרי במסגרת התיקון הוא שינוי מודל מסלולי ההשקעה תלוי גיל של הקרן (מסלולי ברירת המחדל) כך שבמקום מסלולים המיועדים לעמיתים בהתאם לשנת לידתם בטווח של עשר שנים (ילידי שנות ה-50, ילידי שנות ה-60 וכו') יופעלו שלושה מסלולי ההשקעה בהם מדיניות ההשקעה תיקבע בהתאם לגילם של העמיתים (מסלול לגילאי 50 ומטה, גילאי 50 עד 60 וגילאי 60 ומעלה). עמית שלא יבחר מסלול יצורף למסלול ברירת מחדל המתאים לגילו ויועבר בין המסלולים כאשר יגיע לגיל הרלוונטי. כמו כן, עמית ראשי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור. השינוי נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2020.
- ו. התפרצות נגיף הקורונה
- בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, נרשמו במהלך הרבעון הראשון ירידות חריגות במדדי המניות הסחורות והאג"ח המובילים בעולם ובישראל אשר גרמו להפסדי השקעות. במהלך הרבעון השני נרשמו עליות שערים במדדי השוק בארץ ובעולם ובעקבותיהם רשמה הקרן רווחי השקעות אשר מיתנו את הירידות מרבעון ראשון.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. להלן פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

0.29	(0.69)	30 ביוני 2020
(4.86)	1.20	30 ביוני 2019

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

(2.78)	(0.20)	30 ביוני 2020
(1.82)	1.50	30 ביוני 2019
(7.79)	0.30	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן: התקנות). על פי התקנות, זקיפת התשואה של אגרות החוב המיועדות בין מקבלי קצבה לבין שאר העמיתים בקרן תעשה באופן שמגדיל את שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה ל-60% מסך נכסיהם.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות", אשר מפרט את הנסיבות בהן יוגדל שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות למקבלי קצבה. על פי החוזר, אם עלה שיעור הקצאת אגרות החוב המיועדות לעמיתים אשר אינם מקבלים קצבה ביותר מ-1.5% בהשוואה לשיעור המינימלי האחרון שפורסם על ידי הממונה, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של אגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור המינימלי האמור (60%) לנכסי מקבלי הקצבה ואשר לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

שיעור אגרות החוב שרשאית חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה לרכוש נותר ללא שינוי והוא ימשיך לעמוד על 30% מסך נכסי הקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה).

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

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

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

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,520,996	19,890,446	22,411,121		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
				נכסי חוב אחרים:
698,965	721,728	534,476		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
115,722	144,754	93,452		פקדונות בבנקים
216,978	180,122	247,064		הלוואות לעמיתים
9,962,389	9,241,471	9,502,165		הלוואות לאחרים
10,994,054	10,288,075	10,377,157		
32,515,050	30,178,521	32,788,278		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2019	2019	2019	2020			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		
27.68	19,208,820	28.14	17,791,030	28.28	19,258,633	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
58.62	2,294,022	59.70	2,081,041	60.16	3,134,380	נכסי מקבלי קצבה
29.33	21,502,842	29.79	19,872,071	30.55	22,393,013	סך הכל
68.38	18,154	69.66	18,375	70.26	18,108	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.35	21,520,996	29.81	19,890,446	30.56	22,411,121	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
5,055	5,096	4,901		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
4,195	4,638	3,855		התחייבויות לנכים
16,088	16,037	16,261		התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	26		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
218	104	250		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
25,556	25,875	25,293		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
738,315	729,942	726,479		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
588,725	588,147	563,087		התחייבויות לנכים
842,729	809,277	862,864		התחייבויות לשאיירי מבוטח
53,788	68,665	32,423		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
47,290	50,588	44,406		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
107,700	122,804	102,010		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
10,681	10,789	10,169		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,650	22,564	13,429		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,411,878	2,402,776	2,354,867		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
699,649	691,770	688,345		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
580,650	579,268	555,123		התחייבויות לנכים
819,752	790,241	839,806		התחייבויות לשאיירי מבוטח
52,621	67,294	31,718		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
46,264	49,577	43,440		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
105,364	120,351	99,790		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
10,449	10,573	9,948		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
23,140	23,090	13,687		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,337,889	2,332,164	2,281,857		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,666	38,172	38,134	38,134	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,075	8,879	7,964	7,964	התחייבויות לנכים
22,977	19,036	23,058	23,058	התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,167	1,371	705	705	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,026	1,011	966	966	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,336	2,453	2,220	2,220	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
232	216	221	221	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(490)	(526)	(258)	(258)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
73,989	70,612	73,010	73,010	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
573,090	375,459	1,576,158	1,576,158	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
280,106	226,552	407,811	407,811	התחייבויות לנכים
107,902	78,813	166,102	166,102	התחייבויות לשאיירי מבוטח
355,486	277,625	439,282	439,282	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
85,615	62,894	88,182	88,182	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
148,710	88,545	172,061	172,061	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
28,333	10,943	23,554	23,554	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
13,927	1,917	11,676	11,676	עתודה לפנסיונרים
1,593,169	1,122,748	2,884,826	2,884,826	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
531,942	344,700	1,523,554	1,523,554	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
265,477	214,052	391,543	391,543	התחייבויות לנכים
104,130	75,547	159,476	159,476	התחייבויות לשאיירי מבוטח
338,628	263,291	421,759	421,759	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
81,555	59,647	84,664	84,664	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
141,658	83,974	165,198	165,198	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
26,989	10,378	22,614	22,614	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
13,039	1,774	10,632	10,632	עתודה לפנסיונרים
1,503,418	1,053,363	2,779,440	2,779,440	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41,148	30,759	52,604		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
14,629	12,500	16,268		התחייבויות לנכים
3,772	3,266	6,626		התחייבויות לשאיירי מבוטח
16,858	14,334	17,523		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,060	3,247	3,518		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,052	4,571	6,863		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,344	565	940		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
888	143	1,044		עתודה לפנסיונרים
89,751	69,385	105,386		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	30 ביוני	30 ביוני
2019	2020	2020	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.03)	(0.09)	0.01	8,602

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

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

-	-	0.04	10	זכאים קיימים לפנסיה
0.75	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
-	(1.60)	-	-	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
0.09	(1.84)	0.26	259	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - 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	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
173,503	41,474	37,672	84,019	78,235
126,924	31,341	33,205	61,506	64,138
300,427	72,815	70,877	145,525	142,373
17,318	4,165	5,878	8,014	11,358
317,745	76,980	76,755	153,539	153,731

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%	%	%
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.01	2.04	1.83	2.06	1.87
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.20	0.20	0.20	0.20	0.19
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.46	0.50	0.46

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

(*): עבור מקבלי קצבה החל מ-1 בינואר 2004. מוזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2020.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2020

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2020

3.....	הצהרת אקטואר.....	.1
4.....	מאזן אקטוארי.....	.2
6.....	פירוט התחייבות למקבלי קצבה.....	.3
10.....	עודף (גירעון) אקטוארי.....	.4
17.....	הערות והבהרות.....	.5
18.....	נספחים סטטיסטיים –6

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 30 ליוני 2020.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

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

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30 ליוני 2000, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>23/08/2020</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות מאזן אקטוארי 30/06/2020 באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום <u>31/12/2019</u>	ליום <u>31/03/2020</u>	ליום <u>30/06/2020</u>	ביאור
<u>73,732,327</u>	<u>68,820,422</u>	<u>73,625,903</u>	
458,361	618,945	360,033	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי זכאים ויתרות זכות התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה: התחייבויות לעמיתים פעילים התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
60,180,962	55,620,243	59,227,843	
<u>9,080,128</u>	<u>7,663,676</u>	<u>8,764,170</u>	
69,261,090	63,283,919	67,992,013	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - התחייבויות למקבלי קצבה:
25,556	25,463	25,293	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,411,878	2,338,303	2,354,867	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>1,593,169</u>	<u>2,658,078</u>	<u>2,884,826</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
4,030,603	5,021,844	5,264,986	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(25,225)	(64,470)	8,602	א4 עודף (גרעון) אקטוארי
<u>7,498</u>	<u>(39,816)</u>	<u>269</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(17,727)	(104,286)	8,871	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
73,273,966	68,201,477	73,265,870	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>73,732,327</u>	<u>68,820,422</u>	<u>73,625,903</u>	סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות :

זכאים קיימים לפנסיה - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה מלפני 31 לדצמבר 2003.

מקבלי קצבה קיימים - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2004 עד 31 בדצמבר 2017.

פנסיונרים - פנסיונרים של זקנה, שארים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן בכל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
5,055	4,936	4,901	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,195	4,407	3,855	התחייבויות לנכים
16,088	15,481	16,261	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	405	26	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
218	234	250	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
25,556	25,463	25,293	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(9)	(24)	3	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	10	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

ג. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
699,649	683,665	688,345	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
580,650	558,112	555,123	התחייבויות לנכים
819,752	817,862	839,806	התחייבויות לשארי מבוטח
52,621	46,647	31,718	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
46,264	43,622	43,440	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
105,364	96,837	99,790	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
10,449	10,042	9,948	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
23,140	9,443	13,687	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,337,889	2,266,230	2,281,857	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
(798)	(2,169)	261	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
7,421	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
133,480	126,511	129,072	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
38,666	37,764	38,134	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,075	7,524	7,964	התחייבויות לנכים
22,977	22,567	23,058	התחייבויות לשארי מבוטח
1,167	1,020	705	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,026	954	966	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
2,336	2,117	2,220	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
232	220	221	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(490)	(93)	(258)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
73,989	72,073	73,010	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
(25)	(68)	8	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,337	4,174	4,252	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
531,942	1,445,059	1,523,554	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
265,477	336,419	391,543	התחייבויות לנכים
104,130	132,586	159,476	התחייבויות לשארי מבוטח
338,628	387,271	421,759	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
81,555	76,364	84,664	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
141,658	182,655	165,198	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
26,989	34,597	22,614	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
13,039	(25,925)	10,632	עתודה לפנסיונרים
1,503,418	2,569,026	2,779,440	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(514)	(2,458)	325	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	(38,288)	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
76,026	105,939	115,764	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.38%	0.42%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
41,148	48,709	52,604	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
14,629	12,425	16,268	התחייבויות לנכים
3,772	4,399	6,626	התחייבויות לשארי מבוטח
16,858	13,888	17,523	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
4,060	2,739	3,518	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,052	6,550	6,863	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,344	1,241	940	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
888	(899)	1,044	עתודה לפנסיונרים
89,751	89,052	105,386	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
(31)	(86)	12	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
77	(1,528)	259	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,615	4,376	5,311	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה פוטנציאליים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאר פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאר (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאירים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים ושאר פנסיונר נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח וטרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת תביעות תלויות לשארי מבוטח.

עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים/זכאים קיימים - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיזקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי**1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	30/03/2020	30/06/2020	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.11	0.03	0.04	28,174	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	(0.00)	0.00	1,033	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושארים
(0.02)	0.00	0.00	549	ג. מקרי מוות – נכים
(0.06)	(0.08)	(0.00)	(2,883)	ד. יציאה לנכות
(0.07)	0.00	(0.02)	(15,560)	ה. חזרה מנכות
0.00	(0.00)	(0.00)	(228)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
(0.01)	(0.02)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	(0.02)	(0.01)	(2,483)	י. סך הגורמים האחרים
(0.03)	(0.09)	0.01	8,602	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך העודף לרבעון המסתיים ב-30 ליוני 2020 הוא בגובה 8.6 מליון ש"ח ומהווה עודף של 0.012% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

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

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

עמיתי הקרן - תוספת של 0.012% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - תוספת של 0.012% לפנסיה.

4.א. פירוט שינויים מהותיים בדוח –

חישוב העודף (גירעון) דמוגרפי מתבצע מדי רבעון, דוח התנועה מוצג לפי צפי על בסיס הנחות שהיו בתוקף במאזן הרבעוני הקודם, כאשר כל שינוי שנבע משינויי הנחות שהיו במהלך הרבעון, יבוא לידי ביטוי בסעיף ח' בטבלה לעיל.

ברבעון זה קיים עודף בגובה 0.04% מסעיף מקרי מוות מבוטחים שמתקזז בחלקו עם גירעון בגובה 0.02% הנובע מסעיפי הנכות.

גורמים אחרים – סעיף זה כולל גירעון של 2.5 מליון הנובע מפרישות לזקנה שהתבצעו במהלך הרבעון עם מקדמים שאינם כוללים עדיין עדכון מודל שיפורי תמותה. המקדמים המעודכנים ייכנסו לתוקף בתקנון החל מ-1 לספטמבר 2020 בהתאם להנחיית האוצר. (ראה סעיף 5.4).

א.5. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			זכאים קימים העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2020	30/06/2020		
	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.24	0.86	0.93	234	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	1	גורמים אחרים
5.32	(0.57)	1.78	445	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(4.54)	0.64	(1.68)	(420)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	(0.04)	(10)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.86	0.93	1.00	250	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.04		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/12/2019	31/03/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.75	1.00	0.42	9,443	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.02	(0.00)	0.00	43	גורמים אחרים
6.93	(1.52)	2.39	54,191	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(5.69)	0.91	(2.20)	(49,990)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.71)	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.42	0.60	13,687	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.75	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/12/2019	31/03/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
(0.17)	(0.66)	(0.13)	(93)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.01)	0.00	0.00	(1)	גורמים אחרים
5.61	(0.35)	2.02	1,480	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(5.91)	0.90	(2.24)	(1,644)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.66)	(0.13)	(0.35)	(258)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
(1.00)	0.87	(1.00)	(25,925)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	(0.01)	(192)	גורמים אחרים
1.98	(2.96)	1.41	38,980	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.22)	(0.02)	(0.08)	(2,231)	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	1.48	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.87	(1.00)	0.38	10,632	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	(1.60)	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	30/03/2020	30/06/2020	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
(1.00)	1.00	(1.00)	(899)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	(0.01)	(6)	גורמים אחרים
2.28	(3.66)	2.21	2,301	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.18)	(0.02)	(0.09)	(93)	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.09)	1.70	(0.25)	(259)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(1.00)	1.00	1,044	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.09	(1.84)	0.26		עודף (גרעון) למעד החלוקה

א.6. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2020 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2021, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2021.

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

א.7. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2021:

א.7.א. זכאים קיימים – עודף תשואתי בגובה 0.04%.

א.7.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – אין.

א.7.ג. מקבלי קצבה קיימים – "הלכה למקבלי קצבה קיימים" – אין.

א.7.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

א.7.ה. פנסיונרים "הלכה למקבלי קצבה" – עודף תשואתי בגובה 0.26%.

8.א. פירוט התנועה בעודף

8.א.א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-1.78% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.68% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.10%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות. נזקף עודף תשואתי בגובה 0.042% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.044% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2021 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 א.6).

8.א.ב. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-2.39% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.20% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.19%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

8.א.ג. מקבלי קצבה קיימים "הלכה למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-2.02% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.24% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.22%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

8.א.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-1.41% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 0.08% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2020 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.33%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

8.א.ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-2.21% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 0.09% כתוצאה מירידה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2020 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 2.12%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.25% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.26% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2021 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 א.6).

9.א. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.2%-. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2020 החל מתשלום הפנסייה בגין אפריל 2021. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים וזכאים קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

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

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 2017-3-6 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מ 31 לדצמבר 2017 וחוזר 2019-1-10 "עדכון מערך ההנחות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח וקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

ב-1 לינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 2004-9 וחוזר 2017-3-3 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו, בשילוב הגדלת שיעור האג"ח המיועד ל-60% לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) בהתאם ל"תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז – 2017", (להלן: התקנות) החל מה-1 ביולי 2017, מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיית זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבת ההתחייבויות.

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

מאחר ועדכון הפנסיות בשל השינוי במדד נערך אחת לשנה בעוד זקיפת המדד להתחייבות לפנסיונרים נעשית מדי רבעון¹, הפער האקטוארי שנוצר נזקף בשלב חישוב העודף (גירעון) תשואתי של הפנסיונרים ולא בשלב הדמוגרפי לכלל הקרן².

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 ליוני 2020.

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

5.4. עדכון תקנון –

בהמשך לעדכון מודל שיפורי התמותה בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות נכון לסוף דצמבר 2019, הנהלת הקרן, הגישה לאוצר לאישור מקדמים מעודכנים בפברואר 2020. בהתאם לחוזר פנסיה 2020-3-3 מיום 19 לאפריל 2020, ב-1 ליולי נכנס לתוקף תקנון מעודכן כאשר תחולת המקדמים המעודכנים תיכנס לתוקף רק החל מיום 1 לספטמבר 2020.

¹ סעיף 9.3 (א) חוזר 2017-3-1

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

6. נספחים סטטיסטיים –

בהתאם להנחיית האוצר, הגדרת עמיתים פעילים ומוקפאים בנתונים הסטטיסטיים היא בהתאם לחוזר 2016-9-3 ולא לפי הגדרת התקנון הקיים. במאזן מוצגות שתי קבוצות אלו ביחד ומשתתפות באופן שווה בעודף האקטוארי.

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2020	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
474,449	277,578	196,871	פעילים	
349,782	200,706	149,076	שאינם פעילים	
824,231	478,284	345,947	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
36	18	18	זקנה ⁴	זכאים קיימים לפנסיה
55	39	16	שארם	
7	4	3	נכות	
98	61	37	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,940	1,587	1,353	זקנה ⁴	מקבלי קצבה קיימים
2,117	1,216	901	שארם	
1,213	657	556	נכות	
6,270	3,460	2,810	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
3,400	1998	1402	זקנה ⁴	פנסיונרים
402	233	169	שארם	
987	559	428	נכות	
4,789	2,790	1,999	סה"כ פנסיונרים	
835,388	484,595	350,793	סה"כ עמיתי הקרן	

³ מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי קצבה

⁴ כולל שארי זקנה

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה כללית (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2020

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 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 באוגוסט 2020

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

בניהול

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום

30 ביוני 2020

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח הכנסות והוצאות ביניים
5	דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים
6	ביאור 1 - כללי
6	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
7	ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים
7	ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה
8	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
8	ביאור 6 - דמי ניהול
9	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכולל את הדוח על המצב הכספי הביניים ליום 30 ביוני 2020, 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 לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

23 באוגוסט 2020

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור
2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
67,575	73,631	75,658		רכוש שוטף
31,548	22,508	35,652		מזומנים ושווי מזומנים
99,123	96,139	111,310		חייבים ויתרות חובה
514,642	440,915	524,725		השקעות פיננסיות
280,336	253,225	282,940	3	נכסי חוב סחירים
219,515	174,230	227,559		נכסי חוב שאינם סחירים
235,789	212,819	248,986		מניות
1,250,282	1,081,189	1,284,210		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
5,016	4,377	6,873		נדל"ן להשקעה
3,462	4,006	6,898		נכסי ביטוח משנה
1,357,883	1,185,711	1,409,291		סך כל הנכסים
9,374	6,022	14,416		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
498,080	404,436	547,383		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
722,886	662,044	704,561		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,220,966	1,066,480	1,251,944		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
90,043	85,894	87,250		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
36,226	27,063	53,321		התחייבויות לפנסיונרים
126,269	112,957	140,571		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
587	252	1,321		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
687	-	1,039		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,274	252	2,360		סך כל עודף אקטוארי
1,348,509	1,179,689	1,394,875		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,357,883	1,185,711	1,409,291		סך כל ההתחייבויות
רם גבל	דודי לייזנר	מישל סיבוני		
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 23 באוגוסט 2020

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
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(453)	(87)	(1,680)	(562)	(1,870)	הכנסות (הפסדים)
					ממ ומנים ושווי מ ומנים
					מהשקעות:
29,162	6,977	15,898	17,732	(4,828)	מנכסי חוב סחירים
19,672	6,018	8,881	13,612	(4,710)	מנכסי חוב שאינם סחירים
30,830	6,831	9,962	14,350	(33,191)	ממניות
55,322	7,181	46,054	32,189	(20,252)	מהשקעות אחרות
854	17	(6)	97	(3)	מנדל"ן להשקעה
135,840	27,024	80,789	77,980	(62,984)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,430	491	832	1,226	(562)	הכנסות (הפסדים) אחרים
137,817	27,428	79,941	78,644	(65,416)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
7,666	1,811	1,973	3,681	4,031	דמי ניהול
1,423	345	486	647	883	הוצאות ישירות
705	82	180	189	355	מסים
9,794	2,238	2,639	4,517	5,269	סך כל ההוצאות
128,023	25,190	77,302	74,127	(70,685)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,012,422	1,106,707	1,259,680	1,012,422	1,348,509	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
258,410	59,936	69,603	118,827	146,449	תקבולים מדמי גמולים
9	3	5	6	8	תקבולים מדמי סליקה
-	-	(3,007)	-	(5,785)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
258,419	59,939	66,601	118,833	140,672	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
4,366	1,231	1,063	2,324	2,132	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
345	54	110	133	174	תשלומי פנסיית זקנה
560	88	139	220	279	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
1,108	122	574	330	1,083	תשלומים לפנסיונרים
565	159	220	225	478	תשלומי פנסיית זקנה
113	85	66	110	117	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
9,859	2,186	2,033	4,478	4,691	תשלומים אחרים
(758)	(126)	2,407	(281)	3,885	פדיונות
17,674	4,051	1,798	8,101	5,069	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
					סך כל התשלומים
5,676	1,249	1,524	2,064	3,767	העברות צבירה לקרן
21,311	6,613	3,997	11,565	8,626	העברות מחברות ביטוח
9,051	2,171	3,182	2,864	7,304	העברות מקרנות פנסיה חדשות
					העברות מקופות גמל
17,943	6,027	2,412	10,655	4,670	העברות צבירה מהקרן
35,684	9,007	9,304	17,382	24,008	העברות לחברות ביטוח
15,092	3,095	3,897	6,048	9,571	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(32,681)	(8,096)	(6,910)	(17,592)	(18,552)	העברות לקופות גמל
					העברות צבירה, נטו
128,023	25,190	77,302	74,127	(70,685)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,348,509	1,179,689	1,394,875	1,179,689	1,394,875	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 (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2020, 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 באוגוסט 2020.

ד. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

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

ה. ביום 11 בנובמבר 2019 אושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") תיקון תקנון הקרן. השינוי העיקרי במסגרת התיקון הוא שינוי מודל מסלולי ההשקעה תלוי גיל של הקרן (מסלולי ברירת המחול) כך שבמקום מסלולים המיועדים לעמיתים בהתאם לשנת לידתם בטווח של עשר שנים (ילידי שנות ה-50, ילידי שנות ה-60 וכו') יופעלו שלושה מסלולי ההשקעה בהם מדיניות ההשקעה תיקבע בהתאם לגילם של העמיתים (מסלול לגילאי 50 ומטה, גילאי 50 עד 60 וגילאי 60 ומעלה). עמית שלא יבחר מסלול יצורף למסלול ברירת מחול המתאים לגילו ויועבר בין המסלולים כאשר יגיע לגיל הרלוונטי. כמו כן, עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור. השינוי נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2020.

ו. החל מיום 1 בינואר 2020 נכנס לתוקף הסכם מבטח משנה חדש לפיו ישתתף מבטח המשנה ב-90% מעלות התביעות.

ז. התפרצות נגיף הקורונה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, נרשמו במהלך הרבעון הראשון ירידות חריגות במדדי המניות הסחורות והאג"ח המובילים בעולם ובישראל אשר גרמו להפסדי השקעות. במהלך הרבעון השני נרשמו עליות שערים במדדי השוק בארץ ובעולם ובעקבותיהם רשמה הקרן רווחי השקעות אשר מיתנו את הירידות מרבעון ראשון.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
%	%

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2020	(0.69)	0.29
30 ביוני 2019	1.20	(4.86)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2020	(0.20)	(2.78)
30 ביוני 2019	1.50	(1.82)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

0.30	(7.79)
------	--------

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

- א. נכסי חוב שאינם סחירים נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לציטוט שער המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,679	19,909	17,862
3,315	4,006	2,990
1,875	1,316	2,664
255,467	227,994	259,424
280,336	253,225	282,940

נכסי חוב אחרים:
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

- א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
72,689	69,787	71,302
4,363	1,652	4,544
9,369	8,435	9,772
1,886	1,417	1,198
-	355	-
1,594	3,929	816
-	-	-
142	319	(382)
90,043	85,894	87,250

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

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,514	16,187	33,340
2,525	2,946	5,060
1,988	1,722	2,898
6,956	4,478	7,540
-	271	1,426
1,574	1,425	2,529
310	-	-
359	34	528
36,226	27,063	53,321

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

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	30 ביוני 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים
(0.21)	(0.06)	(0.02)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,620	0.80	299

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

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

-	-	-	-
2.62	(8.38)	2.09	1,039

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,965	687	802	1,376	1,712
4,002	947	991	1,969	1,965
6,967	1,634	1,793	3,345	3,677
699	177	180	336	354
7,666	1,811	1,973	3,681	4,031

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
	(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.15	1.15	1.15	1.15	1.17
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.37	0.36	0.32	0.39	0.33
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	0.48	0.50	0.48

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

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

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

(*) דמי הניהול למקבלי קצבה

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

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

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

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2020.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2020

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2020

תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר1
4	מאזן אקטוארי2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה3
8	עודף (גירעון) אקטוארי4
12	הערות והבהרות5
13	נספחים סטטיסטיים6

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 30 ליוני 2020.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לערכות מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל 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 ליוני 2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>23/08/2020</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2020			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	
<u>1,357,883</u>	<u>1,276,233</u>	<u>1,409,291</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
9,374	16,553	14,416	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
498,080	479,728	547,383	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>722,886</u>	<u>649,605</u>	<u>704,561</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,220,966	1,129,333	1,251,944	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
90,043	85,570	87,250	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
36,226	51,729	53,321	התחייבויות לפנסיונרים
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	התחייבויות זכאים קיימים
126,269	137,299	140,571	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
587	(2,858)	1,321	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>687</u>	<u>(4,094)</u>	<u>1,039</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,274	(6,952)	2,360	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,348,509	1,259,680	1,394,875	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>1,357,883</u>	<u>1,276,233</u>	<u>1,409,291</u>	סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

מקבלי קצבה קיימים - פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה עד 31 לדצמבר 2017.

פנסיונרים – פנסיונרים של זקנה, שאירים ונכים שזכאים לקצבה החל מ-1 בינואר 2018.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה (לפני חלוקת עודף רבעון אחרון) - סכום הצבירה למועד המאזן שהצטבר בגין העמיתים המבוטחים (רכשו מסלולי ביטוח) ושאינם מבוטחים ("מסלול יסודי").

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון האחרון בלבד שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן מדי רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה

א. התחייבות עבור מקבלי קצבה קיימים

ליים	ליים	ליים	באלפי ₪
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
72,689	69,081	71,302	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,363	4,451	4,544	התחייבויות לנכים
9,369	9,121	9,772	התחייבויות לשארי מבוטח
1,886	2,127	1,198	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,594	896	816	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
142	(106)	(382)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
90,043	85,570	87,250	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
(63)	(115)	19	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,084	4,831	4,978	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.56%	0.56%	0.56%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

ליים	ליים	ליים	באלפי ₪
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
22,514	34,812	33,340	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
2,525	4,742	5,060	התחייבויות לנכים
1,988	2,452	2,898	התחייבויות לשארי מבוטח
6,956	7,234	7,540	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	53	1,426	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,574	2,957	2,529	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
310	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
359	(521)	528	עתודה לפנסיונרים
36,226	51,729	53,321	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
8	(100)	39	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
687	(4,094)	1,039	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,828	2,412	2,533	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.45%	0.46%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות ל קנה ושארי קנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאירים פוטנציאלים של פנסיונרים של זקנה וכן התחייבויות בגין קצבאות עבור שארי פנסיונרים של זקנה שנפטרו.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאירים פוטנציאלים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו עם שאירים.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שארים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת IBNR לשארי מבוטח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שארים ונכות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח וטרם אושרו ובנוסף תביעות נכות בהפסקת תשלום עם הסתברות לחזרה לתשלום. התחייבות לשארי נכים נרשמה תחת תביעות תלויות לשארי מבוטח

עתודה לפנסיונרים/מקבלי קצבה קיימים - עתודה בגין שינויים בתשואה על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי מקבלי הקצבה ובגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון. גובה העתודה יהיה עד 1% בערך מוחלט מסך ההתחייבויות. כל חריגה מעבר ל-1% בערך מוחלט, תיזקף באמצעות עודף או גירעון תשואתי למקבלי הקצבה.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
	אחו ים	אחו ים	אלפי ₪ אחו ים	
				ב. מקרי מוות – פנסיית קנה ושירים
(0.02)	0.00	(0.01)	(193)	ז. פרישות במהלך השנה
0.00				ח. שינויים בשיטות והנחות
(0.11)	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00	0.00	0.00	0	י. סך הגורמים האחרים
(0.09)	(0.06)	(0.01)	(106)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
(0.21)	(0.06)	(0.02)	(299)	

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
	אחו ים	אחו ים	אלפי ₪ אחו ים	
1.04	0.16	0.20	1,173	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.05	0.01	(0.06)	(357)	ג. מקרי מוות – נכים
(0.14)	(0.31)	0.39	2,272	ד. יציאה לנכות
0.10	0.08	(0.14)	(794)	ה. חזרה מנכות
(0.17)	(0.25)	(0.10)	(600)	ו. ביטוח משנה
0.00	(0.02)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.09)	(0.07)	(0.01)	(74)	י. סך הגורמים האחרים
0.80	(0.40)	0.28	1,620	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

- א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 ליוני 2020 הוא בגובה 299 אלפי ש"ח ומהווה גירעון של 0.022% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלול ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 ליוני 2020 הוא בגובה 1,621 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.280% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. לפי חוזר 3-3-2017 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן מסלול יסוד- הפחתה של 0.022% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.259% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד - הפחתה של 0.022% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.259% לפנסיה.**

א.6. פירוט שינויים מהותיים בדוח –

חישוב העודף (גירעון) דמוגרפי מתבצע מדי רבעון, דוח התנועה מוצג לפי צפי על בסיס הנחות שהיו בתוקף במאזן הרבעוני הקודם, כאשר כל שינוי שנבע משינויי הנחות שהיו במהלך הרבעון, יבוא לידי ביטוי בסעיף ח' בטבלה לעיל.

ביטוח משנה – קיים גירעון של 0.10% כנגד הפעלת הסכם ביטוח ביטוח משנה חדש החל מינואר 2020 שכולל העברת דמי סיכון בגין הרבעון והתחשבויות בגין הסכם ביטוח משנה קודם שהיה בתוקף עד סוף 2018.

¹ מקבלי קצבה של נכות ושאר פועיל

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

למקבלי קצבה קיימים –בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
	אחו ים	אחו ים	אחו ים אלפי ₪	
0.72	0.16	(0.12)	(106)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גורמים אחרים
13.59	(2.82)	4.74	4,152	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(12.90)	2.53	(5.05)	(4,428)	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.16	(0.12)	(0.44)	(382)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים –בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	
	אחו ים	אחו ים	אחו ים אלפי ₪	
(1.00)	1.00	(1.00)	(521)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.00	(0.01)	(3)	גורמים אחרים
4.59	(9.50)	4.04	2,131	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.01)	(0.02)	(0.08)	(40)	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(2.52)	7.80	(1.97)	(1,039)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(1.00)	1.00	528	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
2.62	(8.38)	2.09		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 2017-3-3, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2020 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2021, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2021.

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

3.ב. להלן העדכוניים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2021:

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

3.ב.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – עודף תשואתי בגובה 2.09%

4.ב. פירוט התנועה בעודף

4.ב.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-4.74% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 5.05% כתוצאה מירידה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.31%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודות מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

4.ב.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-4.04% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה גידול בהתחייבויות של 0.08% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2021 וירידה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 3.96%. היות ועתודות מקבלי הקצבה חורגת מ 1% מההתחייבויות, נוקף עודף תשואתי בגובה 1.97% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 2.09% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2021 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

5.ב. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.2%-. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2020 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2021. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

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

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" (6-3-2017) החל מ 31 לדצמבר 2017 וחוזר 10-1-2019 "עדכון מערך ההנחות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח וקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

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

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

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

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 ליוני 2020.

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

5.4. עדכון תקנון –

בהמשך לעדכון מודל שיפורי התמותה בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות נכון לסוף דצמבר 2019, הנהלת הקרן, הגישה לאוצר לאישור מקדמים מעודכנים בפברואר 2020. בהתאם לחוזר פנסיה 3-3-2020 מיום 19 לאפריל 2020, האוצר דחה את תחולת המקדמים המעודכנים בתקנון ליום 1 בספטמבר 2020.

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

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

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2020	
			<u>עמיתים⁴ שאינם מקבלי קצבה</u>	
25,568	10,355	15,213	מבוטחים	
18,219	4,772	13,447	שאינם מבוטחים	
43,787	15,127	28,660	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
303	144	159	זקנה ⁵	מקבלי קצבה קיימים
44	28	16	שארים	
5	1	4	נכות	
352	173	179	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
335	148	187	זקנה ⁵	פנסיונרים
124	77	47	שארים	
11	3	8	נכות	
470	228	242	סה"כ פנסיונרים	
44,609	15,528	29,081	סה"כ עמיתי הקרן	

⁴ מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי קצבה

⁵ כולל שארי זקנה