



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
31 במרס 2021**

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

דוח דירקטוריון הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 (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 2020 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרס 2021.

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 31 במרס		
	2020	2020	2020	2021	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(0.2)	382,043	17,962	381,405		נכסים בלתי מוחשיים
4.5	262,439	249,178	274,282		הוצאות רכישה נדחות
17.0	140,992	194,010	164,941		השקעות פיננסיות
(17.5)	38,100	35,264	31,416		מזומנים ושווי מזומנים
(15.7)	21,647	25,573	18,252		נכסים אחרים
3.0	845,221	521,987	870,296		סה"כ נכסים
2.3	647,094	434,944	661,916		הון
5.2	198,127	87,043	208,380		התחייבויות
3.0	845,221	521,987	870,296		סך כל ההון וההתחייבויות

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכמו ל-870,296 אלפי ש"ח, לעומת 845,221 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-3.0%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בסעיפי נכסים בלתי מוחשיים והשקעות פיננסיות.

ההון ליום 31 במרס 2021 הסתכם ל-661,916 אלפי ש"ח בהשוואה ל-647,094 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-2.3%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 14,795 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 27 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2021, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
529,457	110,337	140,094	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,430	4,461	4,045	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,380	(7)	1,020	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
549,267	114,791	145,159	סך כל ההכנסות
169,131	36,335	42,319	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
295,767	67,932	79,304	הנהלה וכלליות
3,995	993	1,090	הוצאות אחרות
-	7	5	הוצאות מימון
468,893	105,267	122,718	סך כל ההוצאות
80,374	9,524	22,441	רווח לפני מסים על הכנסה
(27,820)	(3,596)	(7,646)	מסים על הכנסה
52,554	5,928	14,795	רווח לתקופה
(1,586)	(3,599)	27	רווח (הפסד) כולל אחר
50,968	2,329	14,822	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ-140,094 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-110,337 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-27%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהעברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטיין של פעילות הגמל מהראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") לחברה (להלן: "העברת זכויות") ביום 1 באפריל 2020. ראה ביאור 2 בדוח הכספי של החברה.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-81,979 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-58,115 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ-34,332 אלפי ש"ח והיוו כ-59% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ-23,008 אלפי ש"ח והיוו כ-40% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ-775 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-17% 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 31 במרס 2021 ו-2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2020	ליום 31 במרס 2021	
			קרנות פנסיה:
83,651,400	68,201,477	87,870,004	הראל פנסיה
1,665,241	1,259,680	1,793,844	הראל פנסיה כללית
			קופות גמל:
23,058,098	21,914,670	23,007,399	הראל קופת גמל
441,878	349,410	459,026	הראל גמל להשקעה
955,905	703,669	1,029,285	הראל גמל השקעה לילד
380	2,018	-	קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל (*)
13,514,369	11,908,425	13,679,150	הראל קרן השתלמות
392,820	368,607	391,546	הראל גמל לפיצויים
42,819	20,594	43,180	הראל פרופיל אישי למעסיק
23,630	19,748	24,547	הראל קופה לפנסיה תקציבית
54,383	46,905	55,846	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
123,800,923	104,795,203	128,353,827	סה"כ נכסים

(*) ראה באור 6.1 להלן בדבר מיזוג קופת גמל למשרתי הקבע בצה"ל 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- 31 במרס 2021:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
מספר עמיתים**:								
871,635	74	208,494	3,734	121,990	60,453	19,812	457,078	פעילים
877,813	1,508	21,527	3,536	158,568	287,883	29,216	375,575	לא פעילים
30						-	30	<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
7						-	7	זקנה
60						-	60	נכות שארים
3,102						272	2,830	<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
1,087						4	1,083	זקנה
2,290						72	2,218	נכות שארים
5,344						448	4,896	<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,244						11	1,233	זקנה
865						206	659	נכות שארים
14,029						1,013	13,016	סה"כ מקבלי קצבה
1,763,477	1,582	230,021	7,270	280,558	348,336	50,041	845,669	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
82,785,345	17,284	944,640	167,190	6,684,566	3,545,805	1,223,953	70,201,907	פעילים
39,000,370	497,835	84,645	291,836	6,994,584	19,461,594	396,061	11,273,815	לא פעילים
5,140						-	5,140	<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
3,877						-	3,877	זקנה
16,207						-	16,207	נכות שארים
786,177						68,521	717,656	<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
608,871						5,403	603,468	זקנה
946,558						9,604	936,954	נכות שארים
2,341,350						56,735	2,284,615	<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,445,360						23,129	1,422,231	זקנה
414,572						10,438	404,134	נכות שארים
6,568,112						173,830	6,394,282	סה"כ מקבלי קצבה
128,353,827	515,119	1,029,285	459,026	13,679,150	23,007,399	1,793,844	87,870,004	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):								
439,225	-	2,534	3,265	78,066	12,034	82,235	261,091	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,865,649	454	49,242	34,836	364,648	175,797	93,929	2,146,743	תקבולים מדמי גמולים
168,982	268	3,346	24,943	28,715	101,706	10,004		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,125,621	6	97	3,586	109,675	172,141	16,180	823,936	העברות צבירה לקופה
2,695,921	385	923	27,781	450,554	792,835	33,596	1,389,847	העברות צבירה מהקופה
811,805	10,274	3,306	8,261	254,152	280,062	2,544	253,206	תשלומים: פדיונות
(4,020)	-	-	-	-	-	(4,020)	-	אחרים***
111							111	<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
47							47	פנסיית זקנה
266							266	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
12,295						1,022	11,273	<u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>
15,036						60	14,976	פנסיית זקנה
13,226						150	13,076	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
37,999						878	37,121	<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
37,885						419	37,466	פנסיית זקנה
6,375						139	6,236	פנסיית נכות
								פנסיית שארים
931,025	10,274	3,306	8,261	254,152	280,062	1,192	373,778	סה"כ תשלומים
4,190,193	11,666	28,270	14,768	395,106	673,868	55,318	3,011,197	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):								
94,086	775	566	713	23,008	32,647	1,104	35,273	פעילים ולא פעילים
7,206						214	6,992	מקבלי קצבה
101,292	775	566	713	23,008	32,647	1,318	42,265	סה"כ
38,717					406	1,028	37,283	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):								
	0.06	0.23	0.64	0.71	0.56	0.24	0.15	פעילים
	0.62	0.23	0.63	0.67	0.57	0.41	0.36	לא פעילים
						0.51	0.45	מקבלי קצבה
					0.22	1.11	1.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):								
						-	0.02	מבוטחים
						-	0.02	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.28)	0.20	מקבלי קצבה קיימים
						1.61	0.53	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 ל-31 במרס 2021:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
חשבונות מנותקי קשר:								
52,057	78	652	5	4,293	26,878	112	20,039	מספר חשבונות
583,540	2,061	2,582	117	38,324	366,686	879	172,891	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
656	4	-***	-***	74	435	1	142	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.69	0.01	0.36	0.77	0.48	0.46	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					54,054			מספר חשבונות
					78,185			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					137			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.70			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל-31 במרס 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**:								
915,919	62	205,090	3,453	130,320	66,315	17,139	493,540	פעילים
851,022	1,561	15,173	3,150	153,929	312,268	25,929	339,012	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
29						-	29	זקנה
8						-	8	נכות
61						-	61	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
3,147						279	2,868	זקנה
1,242						4	1,238	נכות
2,256						71	2,185	שארים
								<u>מקבלי קצבה-פנסיונרים:</u>
3,411						308	3,103	זקנה
845						7	838	נכות
437						106	331	שארים
11,436						775	10,661	סה"כ מקבלי קצבה
1,778,377	1,623	220,263	6,603	284,249	378,583	43,843	843,213	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
66,592,104	12,947	664,687	130,608	5,856,852	3,529,269	837,163	55,560,578	פעילים
33,092,886	442,907	38,982	218,802	6,051,573	18,387,419	289,527	7,663,676	לא פעילים
								<u>מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:</u>
4,977						-	4,977	זקנה
4,444						-	4,444	נכות
16,018						-	16,018	שארים
								<u>מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:</u>
792,536						68,903	723,633	זקנה
721,887						7,455	714,432	נכות
907,098						9,097	898,001	שארים
								<u>מקבלי קצבה - פנסיונרים:</u>
1,486,947						31,671	1,455,276	זקנה
928,593						13,585	915,008	נכות
247,713						2,279	245,434	שארים
5,110,213						132,990	4,977,223	סה"כ מקבלי קצבה
104,795,203	455,854	703,669	349,410	11,908,425	21,916,688	1,259,680	68,201,477	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
494,177	-	2,749	2,075	89,042	12,250	77,299	310,762	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,837,228	478	48,240	27,977	390,968	158,920	76,846	2,133,799	תקבולים מדמי גמולים
150,062	26	3,191	25,534	35,270	78,797	7,244		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,196,723	1,000	4	-	157,694	185,174	10,994	841,857	העברות צבירה לקופה
1,781,866	1,534	870	-	325,248	484,969	22,636	946,609	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	
940,868	8,546	1,294	24,921	329,271	297,576	2,658	276,602	תשלומים: פדיונות
(1,478)	-	-	-	-	-	(1,478)	-	אחרים***
107						-	107	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
60						-	60	פנסיית זקנה
265						-	265	פנסיית נכות פנסיית שארים
12,446						1,069	11,377	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
17,384						64	17,320	פנסיית זקנה
12,549						140	12,409	פנסיית נכות פנסיית שארים
21,759						509	21,250	תשלומים לפנסיונרים:
25,987						258	25,729	פנסיית זקנה
3,222						51	3,171	פנסיית נכות פנסיית שארים
1,033,169	8,546	1,294	24,921	329,271	297,576	3,271	368,290	סה"כ תשלומים
(10,179,633)	(43,921)	(75,332)	(46,107)	(1,221,326)	(1,910,994)	(147,987)	(6,733,966)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
89,302	771	409	617	22,036	33,562	974	30,933	פעילים ולא פעילים
5,654						174	5,480	מקבלי קצבה
94,956	771	409	617	22,036	33,562	1,148	36,413	סה"כ
42,040					567	910	40,563	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):
	0.05	0.23	0.63	0.73	0.59	0.28	0.15	פעילים
	0.65	0.23	0.65	0.66	0.58	0.46	0.38	לא פעילים
						0.53	0.46	מקבלי קצבה
					0.34	1.18	1.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):
						(0.06)	(0.09)	מבוטחים
						-	(0.09)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.06)	(0.09)	מקבלי קצבה קיימים
						(8.43)	(1.69)	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 ל-31 במרס 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	
חשבונות מנותקי קשר:								
43,460	78	249	1	2,576	25,226	85	15,245	מספר חשבונות
400,560	1,731	751	4	21,942	266,160	537	109,435	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
493	3	-	-***	48	333	1	107	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.75	-	0.99	0.88	0.50	0.47	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**

חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					63,797			מספר חשבונות
					119,881			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					261			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.87			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.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 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**:								
883,836	72	207,621	3,561	127,670	62,737	15,975	466,200	פעילים
864,512	1,515	19,798	3,425	153,462	294,390	30,331	361,591	לא פעילים
30						-	30	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
7						-	7	זקנה
61						-	61	נכות
								שארים
3,087						272	2,815	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,148						6	1,142	זקנה
2,288						72	2,216	נכות
								שארים
4,585						391	4,194	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,110						13	1,097	זקנה
756						179	577	נכות
								שארים
13,072						933	12,139	סה"כ מקבלי קצבה
1,761,420	1,587	227,419	6,986	281,132	357,127	47,239	839,930	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
80,307,774	17,551	883,976	171,291	6,968,986	3,880,961	1,103,110	67,281,899	פעילים
37,262,623	496,101	71,929	270,587	6,545,383	19,177,517	398,830	10,302,276	לא פעילים
5,188						-	5,188	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,891						-	3,891	זקנה
16,305						-	16,305	נכות
								שארים
796,746						69,647	727,099	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
655,541						5,661	649,880	זקנה
939,715						9,673	930,042	נכות
								שארים
2,112,390						48,030	2,064,360	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,341,319						21,184	1,320,135	זקנה
359,431						9,106	350,325	נכות
								שארים
6,230,526						163,301	6,067,225	סה"כ מקבלי קצבה
123,800,923	513,652	955,905	441,878	13,514,369	23,058,478	1,665,241	83,651,400	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
1,550,785	-	10,403	6,901	310,007	62,335	92,774	1,068,365	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
11,846,039	2,078	194,574	108,914	1,628,679	747,206	307,258	8,857,330	תקבולים מדמי גמולים
412,991	98	11,413	61,320	88,894	240,166	11,100		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
4,218,260	28,895	305	2,324	522,308	659,220	49,186	2,956,022	העברות צבירה לקופה
7,765,174	6,451	2,736	26,537	1,345,036	2,096,847	92,629	4,194,938	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	
								תשלומים פדיונות:
3,043,252	28,590	8,595	48,273	910,970	1,016,107	8,806	1,021,911	
(12,034)	-	-	-	-	-	(12,034)	-	אחרים***
								תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
444						-	444	פנסית זקנה
197						-	197	פנסית נכות
1,077						-	1,077	פנסית שארים
								תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
49,708						4,216	45,492	פנסית זקנה
65,875						393	65,482	פנסית נכות
50,440						575	49,865	פנסית שארים
								תשלומים לפנסיונרים:
111,028						2,510	108,518	פנסית זקנה
120,291						1,127	119,164	פנסית נכות
16,145						315	15,830	פנסית שארים
3,446,423	28,590	8,595	48,273	910,970	1,016,107	5,908	1,427,980	סה"כ תשלומים
5,199,659	12,115	39,436	12,989	383,662	496,082	71,277	4,184,098	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):								
364,454	3,014	1,838	2,537	88,336	132,985	4,099	131,645	פעילים ולא פעילים
24,923						747	24,176	מקבלי קצבה
389,377	3,014	1,838	2,537	88,336	132,985	4,846	155,821	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):								
167,635					1,931	3,456	162,248	
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):								
	0.06	0.23	0.65	0.71	0.54	0.27	0.16	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.68	0.58	0.42	0.35	לא פעילים
						0.52	0.46	מקבלי קצבה
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):								
					0.31	1.13	1.84	
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):								
						(0.09)	(0.11)	מבוטחים
						-	0.28	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.09)	0.66	מקבלי קצבה קיימים
						(0.27)	(0.07)	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 לשנת 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	
חשבונות מנותקי קשר:								
52,794	78	538	5	4,145	27,032	134	20,862	מספר חשבונות
637,902	1,994	2,045	112	41,388	376,992	1,050	214,321	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,992	13	***	1	356	1,934	5	683	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	***	0.70	0.92	0.54	0.50	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					57,714			מספר חשבונות
					103,963			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					1,993			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.92			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%.

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 גידול של כ-0.7% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-1% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים קטן בתקופת הדוח בכ-2% לעומת גידול של כ-1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ-4% לעומת קיטון של כ-5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-7%, לעומת גידול של כ-16% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-4% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-70.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בכ-8% מסך של כ-60.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-55.6 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-9% מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-11.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בכ-16% מסך של כ-9.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.7 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-5% מסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-23% מסך של כ-4.0 מיליארד לסך של כ-5.0 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-1.2 מיליארד ש"ח ומרווחי 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-2.1 מיליארד ש"ח בדומה לתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-824 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-842 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-1,390 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-947 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-47%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-566 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-105 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.1.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-253 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-277 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-8% הפדיונות מורכבים ממשכית כספי פיצויים בשל עזיבת עבודה וממשיכות של כספי חסכון טרם זמנם.

3.2.1.1.6 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-121 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-32%. הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.1.7 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

העודף האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.02%. לעומת גירעון של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.11% בשנת 2020. העודף האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.02%. לעומת גירעון של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.28% בשנת 2020. העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל-0.20%. לעומת גירעון של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.66% בשנת 2020. העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.53%. לעומת גירעון של כ-1.69% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.07% בשנת 2020. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.2 הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

3.2.1.2.1 שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-6% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-4% בתקופה המקבילה אשתקד. מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-24% לעומת גידול של כ-20% בתקופה המקבילה אשתקד. מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-4%, בדומה לקיטון בתקופה המקבילה אשתקד. מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-9% לעומת גידול של כ-15% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-8% מסך של כ-1,502 מיליון ש"ח לסך של כ-1,620 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ-8% מסך של כ-1,222 מיליון ש"ח לסך של כ-1,127 מיליון ש"ח. הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-6% מסך של כ-163 מיליון ש"ח לסך של כ-174 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-5% מסך של כ-127 מיליון ש"ח לסך של כ-133 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-71 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-55 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-93.9 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-76.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-22%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-16.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-47%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-33.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-48%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-17.4 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-11.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-2.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.2.7. שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח, הסתכם העודף האקטוארי למבוטחים לכ-0.00% לעומת גירעון של כ-0.06% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.09% בשנת 2020.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.28% לעומת גירעון של כ-0.06% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.09% בשנת 2020.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-1.61% לעומת גירעון של כ-8.43% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.27% בשנת 2020.

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- 1.0% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 0.02% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-0.5% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים קטן בכ-1.46% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-0.2% מסך של כ- 24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ-25.01 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ- 9.6% מסך של כ-25.9 מיליארד ש"ח לסך של כ- 23.4 מיליארד ש"ח. הגידול בתקופת הדוח נובע מתשואה חיובית בתקופת הדוח, בקיזוז צבירה נטו שלילית.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-5.6% מסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-4.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-13.2% מסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-4.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-1.6% מסך של כ-20.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-20.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-8.7% מסך של כ-20.9 מיליארד לסך של כ-19.1 מיליארד ש"ח.

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-260.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-235.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10.5%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ-175.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-186.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-5.6%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ-821.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-487.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-68.6%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה שלילית, בסך של כ-64.1 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-301.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-301.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-332.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.2%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות**3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים**

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-0.2% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-0.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים קטן בכ-4.4% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 1.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.3% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-2.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-1.2% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-13.7 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ-10.0% מסך של כ-13.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-11.9 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-4.1% מסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-13.8% מסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח לסך של כ-5.9 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-6.9% מסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-6.0% מסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-364.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-391.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.7%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-109.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-157.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-30%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-450.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-325.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-39%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה שלילית בסך של כ-340.9 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-167.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-254.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-329.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-22.8%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 31 במרס 2021, 2020 ו- 31 בדצמבר 2020							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
							<u>לא פעילים:</u>
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	מנותקי קשר
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	אחר
					0.6% מנכסים**	0.5% מנכסים	מקבלי קצבה

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

** 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 4 במאי 2021 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ובדיקת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים) (תיקון מס'1), התשפ"א-2021 המציעה לקבוע כי על מוסד פיננסי מדווח יוטלו חובות תיעוד ודיווח רחבות.

4.1.2 ביום 1 במרץ 2021 הוגשה לאישור ועדת הכספים טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021, המציעה לתקן את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 ולאפשר, בין היתר, למשקיעים מוסדיים רכישה של 29% נוספים בהנפקה של תאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעודי בתחום תשתיות בישראל או שמטרתם גיוס הון לפרויקטים בתחום זה וכן להרחיב את סוגי ההשקעות המותרים לקרנות ותיקות ואת שיעורי ההשקעה המותרים בנכסי הקרן, לקבוע תנאים מצטברים לפיהם משקיע מוסדי יהיה רשאי להשקיע באגרת חוב היברידית שהונפקה בישראל ולקבוע, כי המגבלה על השקעות גופים מוסדיים בתעודות סל תחול רק על קרנות סל שהן צד קשור לגוף המוסדי, ושאינן קרנות שמשקיעות בהתאם לכללי ההלכה היהודית.

4.1.3 ביום 9 במאי 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון) התשפ"א-2021 (להלן: "התקנות"), המציעות להסיר את חסמי ההשקעה והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות.

4.1.4 ביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2019, (להלן: "התקנות"), שהאריכו עד ליום 28 בפברואר 2021 את הוראת השעה שנקבעה בסעיף 3א לתקנות המגדירה סוגים נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, מוציאה מהתחולה סוגים אחרים של הוצאות, וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי (להלן: "הוראת"). במסגרת התקנות נוספה חובת גילוי באשר לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.

ביום 10 במרץ 2021 פרסם הממונה הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23, לפיה סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת חל על הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות ועל כן, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו, עד ליום 26.07.2021).

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 הקובעות כי עד ליום 31 בדצמבר 2020, במקרה של הפסקת הפקדות, תקופת הריסק הזמני תוארך לשנים עשר חודשים. כמו כן, מבוטח שהופחת שכרו בעשרים אחוז לפחות ביחס לשכרו בחודש הקודם (החל מפברואר 2020) יהיה רשאי להורות לחברה לגבות מתוך יתרת התגמולים או להפקיד לקופה את הסכום הנדרש לצורך שמירת הכיסוי הביטוחי שהיה לו טרם הופחת שכרו, וזאת למשך שנים עשר חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו, המוקדם מביניהם. לחילופין, המבוטח יוכל לשוב ולרכוש את הכיסוי הביטוחי שהיה לו לפני הפחתת השכר, ללא בחינה מחודשת של מצבו הרפואי במהלך תקופה של 12 חודשים מהמועד שבו הופחת השכר.

ביום 18 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א - 2021, במסגרתן הוארך תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 ביוני 2021.

4.1.6 ביום 4 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה) (הוראת שעה), התשפ"א-2021, במסגרתן נקבעו, בין היתר, המועדים והתנאים בהם רשאים מבוטחים עצמאים שחדלו מלעסוק במשלח ידם או סגרו את

עסקם ומבוטחים עצמאים שסגרו את עסקם לציבור בשל הגבלות חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, למשך בכפוף להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 כספים מקופת גמל לקצבה ומקופת גמל לתגמולים, שלא בדרך של קצבה או היוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי. תוקפן של התקנות מיום פרסומן ועד ליום 31 בדצמבר 2021.

4.1.7 **ביום 10 בפברואר 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין זכויות וחובות עמית בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה - הוראת שעה" (להלן: "החוזר"), במסגרתו נקבע, בין היתר, כי בתקופת תוקפן של התקנות יקראו את התנאים הקבועים בתקנוני קרנות הפנסיה באופן המותאם לאפשרות המשיכה של כספים ממרכיב החיסכון למצב אבטלה (להלן: "מרכיב החיסכון") לפי הוראות החוק.**

4.2. חוזרים

4.2.1 **ביום 4 במאי 2021 פורסם חוזר שעניינו תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן תעריפי ביצוע הפעולות אשר נקבעו במכרז המסלקה הפנסיונית.**

4.2.2 **ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון, המשנה את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי ביחס למעסיקים המעסיקים פחות מ-10 עובדים (להלן: "ההוראות").** ההוראות שמועד תחילתן נדחה מתייחסות, בין היתר, לפרטים שעל מעסיקים למסור לחברה המנהלת בעת ההפקדה, דיווחים והודעות שעל חברה מנהלת להעביר לעמיתים ולמעסיקים ואופן הגשת בקשה להשבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיקים. בהתאם לחוזר המעודכן, מועד התחילה של ההוראות עבור מעסיק המעסיק לפחות 3 עובדים אך לא יותר מ-9 עובדים נדחה ליום 20 בפברואר 2022. מועד התחילה של ההוראות עבור מעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים נדחה ליום 19 ביוני 2022.

4.2.3 **ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (להלן: "החוזר"), המשנה את מועדי התחילה של חלק מהוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלקה פנסיונית יכנסו לתוקף בחודש פברואר 2024. הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש נובמבר 2021. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לחודש פברואר 2022.**

4.3 הוראות שעה של הממונה על רקע אירוע הקורונה

במהלך השנים 2020-2021 פרסם הממונה מספר חוזרים וטיטות 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:

4.3.1 ביום 2 בספטמבר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה" (להלן: "הוראת השעה"), בהתאם להוראת השעה 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). הוראת השעה נכנסה לתוקף ביום פרסומה, וזאת לגבי עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם, שלא בשל מעביד, החל מיום 1 במרס 2020 ועד ליום 31 באוקטובר 2020.

4.3.2 ביום 3 במרס 2021 פורסם מכתב למנהלי הגופים מוסדיים שעניינו שמירה על הסולידריות בדמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני בתקופת משבר הקורונה, הקורא לגופים המוסדיים להמשיך ולנהוג בסולידריות כלפי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש נובמבר 2020 ועד חודש יוני 2021 (לרבות חודש יוני 2021), בחלוף 6 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 12 חודשים, כך שדמי הניהול שיגבו מהעמיתים המשלמים דמי ניהול מהיתרה הצבורה העולים על דמי הניהול הממוצעים לא יעלו, ודמי הניהול שיגבו מהעמיתים המשלמים דמי הניהול מהיתרה הצבורה נמוכים מהממוצע לא יעלו על הממוצע.

כמו כן, הגופים המוסדיים מתבקשים להחיל הסדר זה גם לגבי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש מרס 2020 ועד חודש אוקטובר 2020, ושהוראת השעה חלה לגביהם, וזאת בחלוף 12 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 18 חודשים.

4.3.3 ביום 21 במרס 2021 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד – דירקטוריון גוף מוסדי- הארכת הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן: "החוזר"), המאריך את הוראת השעה שניתנה ביום 20 לאפריל 2020, והוארכה ביום 24 לספטמבר 2020, המורה על מתן הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו לפרק זמן נוסף של שישה חודשים ועד ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לחוזר המעודכן, רשאי דירקטוריון גוף מוסדי לקיים ישיבות באמצעי תקשורת ובלבד שישבה תתקיים לכל הפחות אחת לרבעון, כלל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמנית, גוף מוסדי יגדיר נהלים לביצוע ישיבות באמצעות אמצעי תקשורת. החוזר המעודכן ממחריג קיום ישיבה בעניין אישור עסקאות חריגות שאינן מהלך העסקים הרגיל, וקובע כי לא ניתן יהיה לקיימן אלא בנסיבות חריגות בהן הדירקטוריון לא יכול להתכנס ואלו יפורטו בפרוטוקול הישיבה.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

5.1 כללי

תחילת מתן החיסונים בעולם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 סייעה להתאוששות הכלכלה העולמית. קרן המטבע הבינלאומית וארגון ה-OECD עדכנו כלפי מעלה את תחזיות הצמיחה השנה לרוב המדינות. הסחר העולמי צמח במהלך הרבעון הראשון לצד שיפור בסנטימנט החברות הגלובלי.

האינפלציה העולמית עלתה, אך מדדי הליבה נותרו נמוכים במרבית המדינות המפותחות. המדיניות ההמוניטרית בבנקים המרכזיים העיקריים המשיכה להיות מאוד מרחיבה. ארה"ב מובילה את ההתאוששות, כתוצאה מהפצת חיסונים, צמצום המגבלות והשקת תכנית פייסקאלית בהיקף משמעותי. באירופה, ישנה התגברות בתחלואה שהובילה את המדינות המרכזיות בגוש הוודיע על חידוש ההגבלות במהלך הרבעון. כלכלת סין ממשיכה בתהליך התאוששות מהיר מהמשבר.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

המשק הישראלי החל את הרבעון הראשון של 2021 תחת הגבלות הסגר השלישי והדבר תרם להתכווצות התוצר ב-6.5% בשיעור שנתי (על פי האומדנים הראשוניים). יעילות החיסונים הביאה לירידה חדה בשיעורי התחלואה ואפשרה הקלה נרחבת של המגבלות במהלך הרבעון.

5.3 שוק המניות

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נמשכו העליות בשוקי המניות במרבית השווקים בעולם, בתמיכת השקת תכנית פייסקאלית נוספת בארה"ב, והמשך המדיניות ההמוניטרית המאוד מרחיבה של הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם.

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-5% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-2.3%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6.1%.

מתחור המסחר היומי הממוצע במניות בישראל עמד על 1.9 מיליארד ש"ח, ירידה של 15% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2020 (שאופיין במחזור פעילות גבוה במיוחד) אך דומה למחזור הממוצע ב-2020.

5.4 שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נרשמו עליות בתשוואות אג"ח הממשלתיות במרבית המדינות המפותחות (בהובלת ארה"ב), לצד עלייה מקבילה בציפיות לאינפלציה.

המרווחים בישראל בין תשוואות אג"ח הממשלתיות לקונצרניות המשיכו להצטמצם במהלך הרבעון הראשון, למרות שבנק ישראל לא רכש אג"ח קונצרניות במהלך הרבעון.

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-1.5% ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-0.4%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה.

מתחור המסחר היומי הממוצע באג"ח עמד על 4.5 מיליארד ש"ח, ירידה של 10% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2020 (שאופיין במחזור פעילות גבוה במיוחד), אך גבוה ב-9% בהשוואה למחזור הממוצע בכל 2020.

5.5 קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 נרשמו גיוסים נטו של 9.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים

של 7.9 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידינות נטו של 2.2 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

5.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 נרשמו גיוסים נטו של 0.1 מיליארד ש"ח בקרנות הסל.

5.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 השקל נחלש ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 3.7% מול הדולר מול ייסוף של 0.8% מול האירו. במהלך ינואר בנק ישראל הודיע על יעד רכישות מט"ח של 30 מיליארד דולר במהלך 2021, וההודעה תרמה להיחלשות השקל במהלך הרבעון.

5.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% במהלך הרבעון הראשון של 2021 (דצמבר-פברואר), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים הסתכמה ב-אפס. במהלך הרבעון סעיפי התחבורה והדיור היו התורמים העיקריים לעלייה במדד. סעיף ההלבשה-והנעלה היה התורם העיקרי לירידה במדד.

5.9 ריבית בנק ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון הראשון של 2021 הבנק רכש 13.6 מיליארד דולר, קנה 12.7 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות, נתן 8.5 מיליארד ש"ח הלוואות למערכת הבנקאית על מנת להגדיל את האשראי לעסקים, אך לא רכש אג"ח קונצרני.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי בממדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע (פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 (דצמבר-פברואר), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים הסתכמה ב-אפס. במהלך הרבעון סעיפי התחבורה והדיור היו התורמים העיקריים לעלייה במדד. סעיף ההלבשה-והנעלה היה התורם העיקרי לירידה במדד. חטיבת ההשקעות פעלה לשמור על שיעורי החשיפה לאפיק צמודי מדד במינונים בינוניים.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 השקל נחלש ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 3.7% מול הדולר מול ייסוף של 0.8% מול האירו. במהלך ינואר בנק ישראל הודיע על יעד רכישות מט"ח של 30 מיליארד דולר במהלך שנת 2021, וההודעה תרמה להיחלשות השקל במהלך הרבעון. חטיבת ההשקעות פעלה להורדת שיעור החשיפה למט"ח מסך הכל הנכסים בחו"ל לאור ההערכה להמשך התחזקות השקל במהלך השנה. סה"כ החשיפה למט"ח ירדה לרמה של 25%-45% משיעור החשיפה לנכסים בחו"ל.
התפתחות שעורי ריבית	בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 הבנק רכש 13.6 מיליארד דולר, קנה 12.7 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות, נתן 8.5 מיליארד ש"ח הלוואות למערכת הבנקאית על מנת להגדיל את האשראי לעסקים, אך לא רכש אג"ח קונצרני. חטיבת ההשקעות פעלה לשמור על מח"מ ממוצע בתיק ההשקעות לאור ריביות נמוכות מצד אחד ותלילות גבוהה של עקום הריבית מצד שני.
שוק המניות	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נמשכו העליות בשווקי המניות במרבית השווקים בעולם, בתמיכת השקת תכנית פיסקאלית נוספת בארה"ב, והמשך המדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה של הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם. בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-5% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-2.3%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6.1%. מחזור המסחר היומי הממוצע במניות בישראל עמד על 1.9 מיליארד ש"ח, ירידה של 15% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2020 (שאופיין במחזור פעילות גבוה במיוחד) אך דומה למחזור הממוצע ב-2020. חטיבת ההשקעות פעלה להגדיל את שיעור החשיפה למניות לרמת שיא של בין 42%-44% במסלולים כלליים והעלאת שיעור החשיפה גם במסלולי גילאים לאור ההערכה שסביבת השוק עם ריבית נמוכה, הרחבות פיסקליות גדולות ושיפור במצב עסקי החברות לאור היציאה מהסגר הקורונה יתמוך בשווקי המניות.

תיאור פעולות החברה	נושא
<p>במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נרשמו עליות בתשואות אג"ח הממשלתיות במרבית המדינות המפותחות (בהובלת ארה"ב), לצד עלייה מקבילה בציפיות לאינפלציה.</p> <p>המרווחים בישראל בין תשואות אג"ח הממשלתיות לקונצרניות המשיכו להצטמצם במהלך הרבעון הראשון, למרות שבנק ישראל לא רכש אג"ח קונצרניות במהלך הרבעון.</p> <p>בסיכום הרבעון הראשון של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-1.5% ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-0.4%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה.</p> <p>מחזור המסחר היומי הממוצע באג"ח עמד על 4.5 מיליארד ש"ח, ירידה של 10% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2020 (שאופיין במחזור פעילות גבוה במיוחד), אך גבוה ב-9% בהשוואה למחזור הממוצע בכל 2020. חטיבת ההשקעות החלה בהורדת שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר במקביל להעלאת חשיפה לאפיקים הוניים לאור התשואה הנמוכה והמרווחים הנמוכים בסגמנט זה.</p>	<p>אג"ח קונצרני ומוצרי חוב</p>
<p>חטיבת ההשקעות המשיכה לנצל את הגידול בהקפי הכספים שעוקבים באופן טכני אחרי המדדים בעיקר לצורך שיפור הרכבי תיק ההשקעות, כאשר ניירות ערך שעלו באופן מוגזם בכניסתם למדדים נמכרו על ידי החברה וניירות ערך שירדו באופן מוגזם עקב יציאתם מהמדדים נרכשו.</p>	<p>מוצרי מדדים</p>
<p>החברה שמרה על מדיניותה בתחום הנגזרים, לפיה הם משמשים בעיקר אמצעי להתאמה מהירה של הרכבי האפיקים בתיק להחלטות ועדות השקעה, לניהול יעיל של החשיפות לחו"ל ללא חשפה למטבע.</p>	<p>נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים</p>
<p>במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 לנוכח התשואות הנמוכות בשוקי האג"ח הממשלתי והקונצרני, המשיכה חטיבת ההשקעות במאמצים למציאת השקעות ישירות באשראי, תשתיות, השקעות פרטיות ונדל"ן, תוך שמירה על רמת סיכון לא גבוהה ופיזור גבוה.</p>	<p>השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות</p>

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

6.1. מיזוג קופת הגמל משרתי קבע בצה"ל לתוך קופת הגמל הראל גמל ומיזוג המסלולים שבניהולן

ביום 1 בפברואר 2021 הושלם הליך מיזוגן של שתי קופות גמל בניהולה של החברה, קופת הגמל למשרתי קבע בצה"ל על כל מסלוליה מוזגה לתוך קופת הגמל "הראל קופת גמל". המיזוג אושר בדירקטוריון ביום 26 באוקטובר 2020.

6.2. משבר נגיף קורונה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 ("משבר הקורונה" או "המשבר"), והתפשטות למדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרזו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל.

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ולשלומם, הנהלת הקבוצה נקטה ונוקטת מתחילת המשבר בפעולות על מנת להקטין את הסיכון לעובדי הקבוצה. הקבוצה קיבלה מספר החלטות לגבי צמצום עבודה במשרדי החברה, בהתאם להנחיות ולהמלצות אשר מפורסמות על ידי משרד הבריאות מעת לעת, 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 בארבע השנים האחרונות בטכנולוגיה ובדיגיטל, בידי הקבוצה פתרונות למתן שירות תקין ורציף ללקוחותיה גם בעתות חירום והקבוצה הייתה ועודנה ערוכה להמשך הפעילות העסקית במתכונת מותאמת למשך כל תקופת המשבר.

נכון למועד פרסום הדוח, מרבית עובדי הקבוצה שבו לפעילות מלאה וסדירה ממשרדי החברה תוך הקפדה ושמירה על כללי הזהירות שמטרתם למנוע הדבקה בנגיף הקורונה. חלק מעובדי הקבוצה עדיין ממשיכים לעבוד בחלק מימי העבודה, באמצעות חיבור מרחוק מהבית.

להערכת החברה, ועל אף תהליך ההתחסנות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה בישראל, משבר הקורונה הינו אירוע כלל עולמי מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי הקבוצה ותוצאות הקבוצה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2020.

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:

ביום 1 בפברואר 2021 מוזגה קופת הגמל למשרתי הקבע בצה"ל לתוך קופת הגמל הראל קופת גמל. להרחבה בנושא ראה ביאור 1.1 ג בדוחות הכספיים של החברה. במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2021 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 לידנר
מנכ"ל

24 מאי, 2021

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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.

24 במאי, 2021

דודי ליידנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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.

24 במאי, 2021

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 31 במרס 2021
(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

8..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

9..... ביאור 1 - כללי

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

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

12..... ביאור 4 - מדיניות חשבונאית

12..... ביאור 5 - מגזרי פעילות

14..... ביאור 6 - ניהול סיכונים פיננסיים

14..... ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

15..... ביאור 8 - הון עצמי ודרישות הון

15..... ביאור 9 - מסים על הכנסה

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

17..... 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 31 במרס 2021 ואת דוחות הביניים על רווח והפסד, על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 וחסכון 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 מזוהים 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 וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2021

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	31 במרס			
2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
382,043	17,962	381,405	2	נכסים
262,439	249,178	274,282		נכסים בלתי מוחשיים
441	297	370		הוצאות רכישה נדחות
-	812	-		רכוש קבוע
21,206	24,464	17,882		נכסי מסים שוטפים
666,129	292,713	673,939		חייבים ויתרות חובה
			7	השקעות פיננסיות
140,141	193,217	164,160		נכסי חוב סחירים
46	53	44		נכסי חוב שאינם סחירים
805	740	737		אחרות
140,992	194,010	164,941		סך כל השקעות פיננסיות
38,100	35,264	31,416		מזומנים ושווי מזומנים
845,221	521,987	870,296		סך כל הנכסים
			8	הון
13,291	11,714	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
255,085	6,138	255,112		קרנות הון
310,358	348,732	325,153		עודפים
647,094	434,944	661,916		סך כל ההון
126,856	1,884	127,692		התחייבויות
1,690	-	2,385		התחייבויות בגין מסים נדחים
69,581	85,159	78,303		התחייבויות בגין מסים שוטפים
198,127	87,043	208,380		זכאים ויתרות זכות
845,221	521,987	870,296		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור	
	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
529,457	110,337	140,094		דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
27,659	27,659	-	2	דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול
(27,659)	(27,659)	-		בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
529,457	110,337	140,094		
17,430	4,461	4,045		הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,380	(7)	1,020		רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
549,267	114,791	145,159		סך כל ההכנסות
הוצאות				
169,131	36,335	42,319		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
295,767	67,932	79,304		הוצאות הנהלה וכלליות
3,995	993	1,090		הוצאות אחרות
-	7	5		הוצאות מימון
468,893	105,267	122,718		סך כל ההוצאות
80,374	9,524	22,441		רווח לפני מסים על הכנסה
(27,820)	(3,596)	(7,646)	9	מסים על הכנסה
52,554	5,928	14,795		רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
52,554	5,928	14,795	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(1,092)	(5,467)	42	
			שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(1,317)	(2)	(1)	
823	1,870	(14)	9 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
			סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(1,586)	(3,599)	27	
50,968	2,329	14,822	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	2,964	250,430	1,691	310,358	647,094
-	-	-	-	-	14,795	14,795
-	-	42	-	-	-	42
-	-	(1)	-	-	-	(1)
-	-	(14)	-	-	-	(14)
-	-	27	-	-	-	27
13,291	68,360	2,991	250,430	1,691	325,153	661,916

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

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

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

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2021

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
11,714	68,360	4,550	3,496	1,691	342,804	432,615
-	-	-	-	-	5,928	5,928
-	-	(5,467)	-	-	-	(5,467)
-	-	(2)	-	-	-	(2)
-	-	1,870	-	-	-	1,870
-	-	(3,599)	-	-	-	(3,599)
11,714	68,360	951	3,496	1,691	348,732	434,944

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

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 הפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 2020

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 זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	ביאור
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)							
432,615	342,804	1,691	3,496	4,550	68,360	11,714	יתרה ליום 1 בינואר 2020
248,511	-	-	246,934	-	-	1,577	2 העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל לחברה
52,554	52,554	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(1,092)	-	-	-	(1,092)	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה: שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(1,317)	-	-	-	(1,317)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
823	-	-	-	823	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר
(1,586)	-	-	-	(1,586)	-	-	סך כל ההפסד הכולל האחר לשנה, נטו ממס
(85,000)	(85,000)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
647,094	310,358	1,691	250,430	2,964	68,360	13,291	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,554	5,928	14,795
(2,367)	(43)	(1,001)
(3)	(1)	(1)
5	70	(5)
(7,045)	(5,311)	(11,843)
274	57	71
8,947	899	1,350
27,820	3,596	7,646
27,631	(733)	(3,783)
54,239	(3,909)	3,342
(69,282)	13,712	8,722
(15,043)	9,803	12,064
5,687	2,795	1,862
(24,266)	(5,812)	(6,129)
26	26	-
(18,553)	(2,991)	(4,267)
46,589	12,007	18,809
(1)	-	-
(3,337)	(948)	(712)
(29,636)	(571)	(24,781)
(32,974)	(1,519)	(25,493)
(291)	-	-
(291)	-	-
13,324	10,488	(6,684)
24,776	24,776	38,100
38,100	35,264	31,416

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

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 מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה (*)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) דיבידנד נוסף בסך של 84,709 אלפי ש"ח שולם בהעברת ניירות ערך.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

ביום 1 באפריל 2020, נכנס לתוקף שינוי מבני אשר במסגרתו הועברו 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 בוצע 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 הפנסייה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 31 במרס 2021:

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

(*) 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).

(**) החל מאוקטובר 2020.

(***) החל ממרס 2021.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר	
קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ואישית לפיצויים	הראל גמל		
	הראל אג"ח עד 25% מניות ^(*)	101	
	הראל גמל לגילאי 50 עד 60	9742	
	הראל גמל מסלול מניות	761	
	הראל גמל אג"ח עד 10% מניות	762	
	הראל גמל שקלי טווח קצר ^(*)	1334	
	הראל גמל אג"ח ללא מניות ^(*)	1335	
	הראל גמל מסלול שקלי	1368	
	הראל גמל אג"ח קונצרני	1484	
	הראל גמל אג"ח עד 20% מניות ^(*)	502	
	הראל גמל לגילאי 50 ומטה	9744	
	הראל גמל לגילאי 60 ומעלה ^(*)	9745	
	הראל גמל מסלול כהלכה	1524	
	הראל גמל מסלול חו"ל	8057	
	קופת גמל להשקעה	הראל גמל להשקעה	
		הראל גמל להשקעה כללי	8211
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות		8520	
הראל גמל להשקעה אג"ח עד 20% מניות		8521	
הראל גמל להשקעה מסלול מניות		8522	
הראל גמל להשקעה הלכה (לשעבר : הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר)		8523	
הראל גמל להשקעה שקלי טווח קצר ^(**)		13254	
הראל גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500 ^(***)	13414		
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	הראל חיסכון לילד		
	הראל חיסכון לילד - הלכה	9555	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11375	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11376	
	הראל חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון גבוה	11377	
קרן השתלמות	הראל השתלמות		
	הראל השתלמות כללי	154	
	הראל השתלמות מסלול מניות	763	
	הראל השתלמות אג"ח עד 10% מניות	764	
	הראל השתלמות מסלול שקלי	1369	
	הראל השתלמות אג"ח ללא מניות	1485	
	הראל השתלמות מסלול חו"ל	1034	
	הראל השתלמות אג"ח עד 20% מניות ^(*)	416	
	הראל השתלמות לטווח ארוך	566	
	הראל השתלמות מסלול כהלכה	1523	
	הראל השתלמות אג"ח קונצרני	8058	
הראל השתלמות מחקה מדד S&P 500 ^(***)	13502		
קופת גמל מרכזית לפיצויים	הראל קמ"פ		
	הראל קמ"פ מסלול כללי	155	
	הראל קמ"פ מסלול מניות ^(*)	739	
	הראל קמ"פ מסלול אג"ח צמוד מדד ^(*)	741	
	הראל קמ"פ מסלול שקלי ^(*)	742	
	הראל קמ"פ אג"ח עד 15% מניות ^(*)	743	

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

(**) החל מאוקטובר 2020.

(***) החל ממרס 2021.

ביאור 1 - כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

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

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

ג. ביום 1 בפברואר 2021 מוזגה קופת הגמל למשרתי קבע בצה"ל (קופה בניהול החברה) לתוך קופת הראל גמל, מסלול גילאי 50 ומטה. העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

ד. 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.

ה. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), והתפשטות למדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרזו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל.

להערכת החברה, ועל אף תהליך ההתחנסות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה בישראל, משבר הקורונה הינו אירוע כלל עולמי מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

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.

מנגד, הגידול בהוצאות החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021, כתוצאה מהעברת הקופות הנ"ל, מוערך בסך של כ-18.6 מיליון ש"ח.

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

1 באפריל 2020		
אלפי ש"ח		
		נכסים
369,740		נכסים בלתי מוחשיים
11,527		הוצאות רכישה נדחות
360		רכוש קבוע
54,957		חייבים ויתרות חובה
436,584		
		התחייבויות
120,657		התחייבויות בגין מסים נדחים
67,416		זכאים ויתרות זכות
188,073		
248,511		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 2020 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במאי 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

ביאור 4 - מדיניות חשבונאית

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

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 (להלן - לעתיד), חברה אחות בקבוצת הראל.

2. מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל. המוצרים הכלולים במגזר פעילות זה הינם: קופת גמל לחיסכון, לתגמולים ופיצויים, קופת גמל להשקעה, חיסכון לילד, קרן השתלמות, קופה מרכזית לפיצויים, קופה לדמי מחלה וקופה מרכזית לפנסיה תקציבית, כמו כן, החברה נותנת שירותי תפעול לחברת קרן החיסכון לצבא הקבע-חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

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 הוצאה 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.

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021		
פנסייה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
81,979	58,115	140,094
-	-	-
-	-	-
81,979	58,115	140,094
739	3,306	4,045
705	315	1,020
83,423	61,736	145,159
20,849	21,470	42,319
52,398	26,906	79,304
1,026	64	1,090
-	5	5
74,273	48,445	122,718
9,150	13,291	22,441
28	13	41
9,178	13,304	22,482

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020		
פנסייה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,034	30,303	110,337
-	27,659	27,659
-	(27,659)	(27,659)
80,034	30,303	110,337
738	3,723	4,461
(8)	1	(7)
80,764	34,027	114,791
22,478	13,857	36,335
51,247	16,685	67,932
951	42	993
-	7	7
74,676	30,591	105,267
6,088	3,436	9,524
(3,610)	(1,859)	(5,469)
2,478	1,577	4,055

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

הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים (הפסדים), נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
פנסיה	גמל	סה"כ	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
326,475	202,982	529,457	הכנסות
-	27,659	27,659	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
-	(27,659)	(27,659)	דמי ניהול מקופות גמל המנוהלות באמצעות הסכם ניהול בניכוי סכומים שהועברו להראל ביטוח
326,475	202,982	529,457	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,952	14,478	17,430	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,639	741	2,380	
331,066	218,201	549,267	סך כל ההכנסות
89,442	79,689	169,131	הוצאות
202,679	93,088	295,767	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,815	180	3,995	הוצאות הנהלה וכלליות
295,936	172,957	468,893	הוצאות אחרות
35,130	45,244	80,374	סך כל ההוצאות
(1,662)	(747)	(2,409)	רווח לפני מסים על הכנסה
33,468	44,497	77,965	הפסד 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 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	
רמה 1	רמה 1	רמה 1	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
140,141	193,217	164,160	נכסי חוב סחירים
805	740	737	אחרות
140,946	193,957	164,897	סה"כ

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מדיניות ההשקעה של החברה הינה רכישת מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמת שווי 1 בלבד, ראה סעיף ב לעיל.

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
177,681	156,404	184,030	184,030	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*) הון עצמי קיים (**) עודף ליום הדוח
647,094	434,944	661,916	661,916	
469,413	278,540	477,886	477,886	
69,400	59,898	71,677	71,677	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: היקף נכסים מנוהלים הוצאות שנתיות סך כל הסכום הנדרש
108,281	96,506	112,353	112,353	
177,681	156,404	184,030	184,030	

(**) לאור העברת זכויות תיקי הלקוחות והמוניטין של פעילות הגמל מהראל ביטוח לחברה, כאמור בביאור 2 לעיל, גדל ההון העצמי של החברה ביום 1 באפריל 2020 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.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

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

ביאור 9 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה בכל תקופות הדיווח הינו כדלקמן:
מס חברות בשיעור 23%, מס רווח בשיעור 17% דהיינו מס בשיעור משוקלל של 34.19%.

ביאור 10 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 24 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.

לגבי שינוי בהסכם דמי ניהול בין החברה ובין לעתיד כאמור בביאור 27. א. בדוחות הכספיים השנתיים, לאור בקשת המיעוט בלעתיד, החליט דירקטוריון לעתיד לפנות לדירקטוריון החברה על מנת לעכב את יישום ההסכם עד לבדיקה נוספת. תמורת שירותי הניהול והתפעול בתקופת הדיווח נכללה בדוחות כספיים בהתאם להסכם הקודם. עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות בעלות שליטה	חברות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	3,543	ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
1,389	61,820	חייבים ויתרות חובה
-	3,684	זכאים ויתרות זכות
65,123	2	ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)
-	2,354	חייבים ויתרות חובה
2,301	53,141	זכאים ויתרות זכות
-		ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
-		חייבים ויתרות חובה
-		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	
-	4,045	-	לתקופה של שלושה חודשים
(188)	(41,836)	(13,075)	שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
(3,121)	(9,960)	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	39	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-		-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-		-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	4,307	154	לתקופה של שלושה חודשים
(274)	(7)	(45,520)	שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)
(2,870)	-	(10,595)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	39	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-		-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-		-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	17,276	154	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
(967)	(114,929)	(86,294)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(13,777)	(34,054)	(10,595)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	156	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-		-	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, זאת 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, וזאת 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 זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחינה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיה זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיה זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות 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. בדיון שהתקיים בחודש אפריל 2021 הציע בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

3. בפברואר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מתחילות לגבות ממקבלי קצבאות נכות ושארים, בעת שהם מתחילים לקבל קצבאות ואינם יכולים עוד לנייד את כספיהם לקרן פנסיה אחרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, מבלי שניתנת להם הודעה מראש על כך. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות (נכות מכל מין וסוג), וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארים (שארים 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 והשארים. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג, אולם היא מעריכה אותו באומדן ראשוני בכמיליארד ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בינואר 2018 ניתנה החלטה לפיה הדיון בבקשת האישור מועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב שלו הסמכות העניינית לדון בתביעה.
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 הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם, להערכת התובע, לסכום של כ-132 מיליוני ש"ח. באפריל 2017 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה, בהעדר סמכות עניינית לדון בבקשת האישור, התביעה מועברת לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביוני 2018 הוגשה עמדת רשות שוק ההון התומכת בעמדת החברה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל.
5. במרס 2017 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה רכיב המכונה הוצאות ניהול השקעות מעמיתים 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.
6. 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 סיכונים מוות, כאשר במקרה הביטוח ישולמו תגמולי הביטוח לשארי 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. באוקטובר 2020 המועצה הישראלית לצרכנות הצטרפה להליך כידיד בית משפט.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

7. 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 הנטען 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.
8. 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 נוכה בגינן מס בפועל ובין טרם נוכה). 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.
9. 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 מיליון ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, תידונה גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. הדיון נקבע לחודש מאי 2021.
10. בחודש דצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי החברה גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג היא כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או נכס המצוי בידי החברה, מצבו ושינויים שנערכו בו. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים.
11. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה משלמת, כביכול, ריבית צמודה על תגמולי ביטוח המשולמים לאחר תום 30 יום ממועד הגשת התביעה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי, לרבות מבוטח, מוטב או צד שלישי אשר במהלך התקופה שתחילתה 3 שנים קודם להגשת התובענה ובביטוח שארים - 7 שנים וסיומה ביום מתן פסק דין בתובענה הייצוגית. התובעת מעריכה את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ- 1.8 מיליון ש"ח.

תביעות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

12. באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד תשע חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה 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. באוקטובר 2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. בחודש אפריל 2021 הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ללא צו להוצאות.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

<u>הסכום הנתבע באלפי ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>סוג תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>
-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	-	לא צוין סכום התביעה
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
317,700	4	צוין סכום המתייחס לחברה
1,348,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	4	לא צוין סכום התביעה
-	-	<u>תביעות מהותיות אחרות</u>

לימים 31 במרס 2021 ו-31 בדצמבר 2020 לא קיימת הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

24 במאי, 2021

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 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

24 במאי, 2021

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

31 במרס 2021

(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 31 במרס 2021, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי, 2021

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
3,397,479	2,803,650	3,286,866	רכוש שוטף
519,688	405,895	705,941	מזומנים ושווי מזומנים
3,917,167	3,209,545	3,992,807	חייבים ויתרות חובה
12,076,362	8,726,047	11,769,994	השקעות פיננסיות
34,432,761	32,709,980	35,221,307	נכסי חוב סחירים
16,379,515	11,282,818	18,227,773	נכסי חוב שאינם סחירים
16,844,419	12,451,143	18,563,770	מניות
79,733,057	65,169,988	83,782,844	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
494,934	440,889	501,924	נדל"ן להשקעה
84,145,158	68,820,422	88,277,575	סך כל הנכסים
493,758	618,945	407,571	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
67,275,106	55,620,243	70,184,390	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
10,302,276	7,663,676	11,273,815	התחייבויות לעמיתים פעילים
77,577,382	63,283,919	81,458,205	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
25,372	25,463	25,219	התחייבויות למקבלי קצבה:
2,297,827	2,338,303	2,253,992	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
3,685,086	2,658,078	4,090,517	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
6,008,285	5,021,844	6,369,728	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
7,313	(64,470)	18,873	עודף (גירעון) אקטוארי:
58,420	(39,816)	23,198	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
65,733	(104,286)	42,071	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
83,651,400	68,201,477	87,870,004	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
84,145,158	68,820,422	88,277,575	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: 24 במאי, 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020	2021	ביאור
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(204,303)	(13,140)	826	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
187,924	(434,571)	4,571	מנכסי חוב סחירים
1,216,986	(344,968)	481,638	מנכסי חוב שאינם סחירים
881,652	(2,315,847)	1,268,209	ממניות
2,546,743	(3,520,114)	1,365,962	מהשקעות אחרות
15,103	558	9,327	מנדל"ן להשקעה
4,848,408	(6,614,942)	3,129,707	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
5,917	2,764	132	הכנסות אחרות
4,650,022	(6,625,318)	3,130,665	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
318,069	76,976	79,548	דמי ניהול
112,730	24,339	32,892	הוצאות ישירות
35,125	7,333	7,028	מסים
465,924	108,648	119,468	סך כל ההוצאות
4,184,098	(6,733,966)	3,011,197	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 31 במרס		
2020	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
73,273,966	73,273,966	83,651,400	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
8,857,330	2,133,799	2,146,743	תקבולים מדמי גמולים
3,800	948	1,020	תקבולים מדמי סליקה
(898)	(228)	(667)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,860,232	2,134,519	2,147,096	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
444	107	111	תשלומי פנסיית זקנה
197	60	47	תשלומי פנסיית נכות
1,077	265	266	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
45,492	11,377	11,273	תשלומי פנסיית זקנה
65,482	17,320	14,976	תשלומי פנסיית נכות
49,865	12,409	13,076	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
108,518	21,250	37,121	תשלומי פנסיית זקנה
119,164	25,729	37,466	תשלומי פנסיית נכות
15,830	3,171	6,236	תשלומי פנסיית שאירים
1,021,911	276,602	253,206	תשלומים אחרים פדיונות
1,427,980	368,290	373,778	סך כל התשלומים
			העברות צבירה לקרן
295,069	68,443	101,648	העברות מחברות ביטוח
2,034,759	468,991	648,198	העברות מקרנות פנסיה חדשות
626,194	304,423	74,090	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
112,414	31,092	31,194	העברות לחברות ביטוח
3,825,403	868,692	1,254,985	העברות לקרנות פנסיה חדשות
257,121	46,825	103,668	העברות לקופות גמל
(1,238,916)	(104,752)	(565,911)	העברות צבירה, נטו
4,184,098	(6,733,966)	3,011,197	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
83,651,400	68,201,477	87,870,004	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 ב בטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס 2021, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 במאי 2021.
- 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.

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	המדד הידוע
של דולר ארה"ב	%
%	%

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

3.70	0.10	31 במרס 2021
3.15	(0.50)	31 במרס 2020
(6.97)	(0.60)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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 31 במרס		
2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,693,683	22,440,806	26,046,271		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
				נכסי חוב אחרים:
483,072	552,433	452,712		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
87,315	94,546	79,435		פקדונות בבנקים
275,238	234,663	285,054		הלוואות לעמיתים
8,893,453	9,387,532	8,357,835		הלוואות לאחרים
9,739,078	10,269,174	9,175,036		
34,432,761	32,709,980	35,221,307		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס				
2020	2021	2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		
27.22	21,170,796	30.63	19,421,749	27.29	22,272,336	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.15	3,506,182	62.35	3,000,839	59.37	3,756,413	נכסי מקבלי קצבה
29.48	24,676,978	32.86	22,422,588	29.60	26,028,749	סך הכל
69.06	16,705	72.30	18,218	69.63	17,522	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.49	24,693,683	32.88	22,440,806	29.61	26,046,271	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,134	4,936	5,095	5,095	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,851	4,407	3,843	3,843	התחייבויות לנכים
16,136	15,481	15,734	15,734	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	405	330	330	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
251	234	217	217	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
25,372	25,463	25,219	25,219	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
717,334	721,429	709,585	709,585	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
529,452	565,636	495,145	495,145	התחייבויות לנכים
880,602	840,429	890,018	890,018	התחייבויות לשאיירי מבוטח
31,020	47,667	10,880	10,880	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,735	44,576	31,128	31,128	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
80,678	98,954	90,656	90,656	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,214	10,262	5,271	5,271	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,792	9,350	21,309	21,309	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,297,827	2,338,303	2,253,992	2,253,992	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
679,703	683,665	672,465	672,465	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
520,901	558,112	486,563	486,563	התחייבויות לנכים
855,573	817,862	865,112	865,112	התחייבויות לשאיירי מבוטח
30,281	46,647	10,617	10,617	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,003	43,622	30,375	30,375	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	96,837	88,464	88,464	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	10,042	5,144	5,144	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,015	9,443	21,592	21,592	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,223,299	2,266,230	2,180,332	2,180,332	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 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,631	37,764	37,120		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,551	7,524	8,582		התחייבויות לנכים
25,029	22,567	24,906		התחייבויות לשאיירי מבוטח
739	1,020	263		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
732	954	753		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	2,117	2,192		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	220	127		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(223)	(93)	(283)		עתודה למקבלי קצבה קיימים
74,528	72,073	73,660		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,016,701	1,493,768	2,250,731		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
522,895	348,844	585,099		התחייבויות לנכים
226,326	136,985	268,327		התחייבויות לשאיירי מבוטח
541,374	401,159	526,360		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
79,545	79,103	98,474		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
225,389	189,205	289,678		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
36,367	35,838	31,339		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
36,489	(26,824)	40,509		עתודה לפנסיונרים
3,685,086	2,658,078	4,090,517		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,943,875	1,445,059	2,167,934		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
500,163	336,419	555,789		התחייבויות לנכים
217,045	132,586	257,260		התחייבויות לשאיירי מבוטח
518,242	387,271	501,457		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	76,364	93,815		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	182,655	275,973		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	34,597	29,856		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
35,063	(25,925)	38,829		עתודה לפנסיונרים
3,541,105	2,569,026	3,920,913		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 31 במרס		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72,826	48,709	82,797		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
22,732	12,425	29,310		התחייבויות לנכים
9,281	4,399	11,067		התחייבויות לשאיירי מבוטח
23,132	13,888	24,903		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	2,739	4,659		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	6,550	13,705		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	1,241	1,483		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,426	(899)	1,680		עתודה לפנסיונרים
143,981	89,052	169,604		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.11)	0.02	18,873

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

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

0.39	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
0.77	0.18	3,606	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
0.04	0.51	18,336	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
(0.57)	0.83	1,256	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
162,248	40,563	37,283
131,645	30,933	35,273
293,893	71,496	72,556
24,176	5,480	6,992
318,069	76,976	79,548

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 31 במרס	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%
6.00	6.00	6.00
1.84	1.91	1.75
0.50	0.50	0.50
0.19	0.19	0.18
0.50	0.50	0.50
0.46	0.46	0.45

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

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

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

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

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

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכוניים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2021.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.03.2021

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2021

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

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 31 במרס 2021.

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 31 במרס 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>24/05/2021</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות		
מאזן אקטוארי		
31/03/2021		
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)		
ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	
<u>84,145,158</u>	<u>88,277,575</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
493,758	407,571	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פנסיוניות:
		<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
67,275,106	70,184,390	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>10,302,276</u>	<u>11,273,815</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
77,577,382	81,458,205	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
		-
		<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
25,372	25,219	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,297,827	2,253,992	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>3,685,086</u>	<u>4,090,517</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
6,008,285	6,369,728	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		עודף (גרעון) אקטוארי
7,313	18,873	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>58,420</u>	<u>23,198</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
65,733	42,071	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
83,651,400	87,870,004	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>84,145,158</u>	<u>88,277,575</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**

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	באלפי ש"ח
5,134	5,095	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,851	3,843	התחייבויות לנכים
16,136	15,734	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	330	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
251	217	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
25,372	25,219	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2	5	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
10	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	
679,703	672,465	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
520,901	486,563	התחייבויות לנכים
855,573	865,112	התחייבויות לשארי מבוטח
30,281	10,617	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
30,003	30,375	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
78,757	88,464	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,066	5,144	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,015	21,592	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,223,299	2,180,332	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
192	464	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
8,995	3,606	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
125,107	122,487	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2020	31/03/2021	
37,631	37,120	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,551	8,582	התחייבויות לנכים
25,029	24,906	התחייבויות לשארי מבוטח
739	263	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
732	753	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,921	2,192	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
148	127	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(223)	(283)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
74,528	73,660	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
7	16	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,350	4,270	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי**פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה**

<u>ליום</u> 31/12/2020	<u>ליום</u> 31/03/2021	באלפי ש"ח
1,943,875	2,167,934	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
500,163	555,789	התחייבויות לנכים
217,045	257,260	התחייבויות לשארי מבוטח
518,242	501,457	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
76,146	93,815	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
215,758	275,973	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,813	29,856	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
35,063	38,829	עתודה לפנסיונרים
3,541,105	3,920,913	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
307	835	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
47,980	18,336	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
146,710	163,161	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.42%	0.42%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

<u>ליום</u> 31/12/2020	<u>ליום</u> 31/03/2021	באלפי ש"ח
72,826	82,797	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
22,732	29,310	התחייבויות לנכים
9,281	11,067	התחייבויות לשארי מבוטח
23,132	24,903	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,399	4,659	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
9,631	13,705	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,554	1,483	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,426	1,680	עתודה לפנסיונרים
143,981	169,604	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
12	36	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,435	1,256	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,185	8,428	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה 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 לשאר זקנה פוטנציאלים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאר 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
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.14	0.01	10,140	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.00	(0.00)	(196)	ב. מקרי מוות – פנסית זקנה ושירים
0.01	0.01	5,589	ג. מקרי מוות – נכים
(0.12)	(0.01)	(5,918)	ד. יציאה לנכות
(0.08)	0.02	15,834	ה. חזרה מנכות
(0.00)	(0.00)	(667)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
(0.02)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.03)	(0.01)	(5,909)	י. סך הגורמים האחרים
(0.11)	0.02	18,873	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך העודף לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2021 הוא בגובה 18.9 מליון ש"ח ומהווה עודף של 0.022% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

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

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן- תוספת של 0.022% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - תוספת של 0.022% 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.

לא נמצאו שינויים מהותיים בדוח.

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

זכאים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.86	1.00	251	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.02	0.01	3	גורמים אחרים
1.51	(0.20)	(50)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.04)	0.05	13	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.38)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.87	217	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.39	0.00		עודף (גרעון) למעדד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	22,015	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.01	0.01	151	
1.93	0.11	2,332	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.30)	0.03	700	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.74)	(0.17)	(3,606)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	21,592	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.76	0.18		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
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
(0.66)	(0.30)	(223)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה גורמים אחרים
0.00	(0.00)	(1)	
1.68	(0.13)	(94)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(1.33)	0.05	35	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.30)	(0.38)	(283)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
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
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.87	1.00	35,063	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.00)	0.01	367	גורמים אחרים
0.75	0.55	21,328	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.09)	0.01	407	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.16)	(0.47)	(18,336)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	38,829	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.04	0.51		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00	1.00	1,426	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	16	גורמים אחרים
(0.28)	0.88	1,476	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	18	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.42	(0.75)	(1,256)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1,680	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.57)	0.83		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף 1.ד.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2021 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2022.

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

3.ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022:

3.א. זכאים קיימים - אין.

3.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" - עודף תשואתי בגובה 0.18%.

3.ג. מקבלי קצבה קיימים - "הלכה למקבלי קצבה קיימים" - אין.

3.ד. פנסיונרים - "בסיסי למקבלי קצבה" - עודף תשואתי בגובה 0.51%.

3.ה. פנסיונרים - "הלכה למקבלי קצבה" - עודף תשואתי בגובה 0.83%.

4. ב. פירוט התנועה בעודף

ב.4. א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.20% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.05% כתוצאה מעלייה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.15%. הגרעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.4. ב. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.11% מהתשואה הצפויה ברבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.03% כתוצאה מעלייה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.14%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.17% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.18% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.13% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.05% כתוצאה מעלייה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.08%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.4. ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.55% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.01% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.56%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.47% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.51% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.88% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.01% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.89%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.75% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.83% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

5. ב. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.1%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2021 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022. 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 דיוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

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

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

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

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-31 במרס 2021.

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

¹ סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

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

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 31/03/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
457,078	291,337	165,741	פעילים ³	
375,575	218,174	157,401	שאינם פעילים	
832,653	509,511	323,142	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
38	20	18	זקנה ⁴	זכאים קיימים לפנסיה
52	37	15	שארים	
7	3	4	נכות	
97	60	37	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,918	1,585	1,333	זקנה ⁴	מקבלי קצבה קיימים
2,130	1,230	900	שארים	
1,083	587	496	נכות	
6,131	3,402	2,729	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
4,919	2,865	2,054	זקנה ⁴	פנסיונרים
636	365	271	שארים	
1,233	713	520	נכות	
6,788	3,943	2,845	סה"כ פנסיונרים	
845,669	516,916	328,753	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 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

24 במאי 2021

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 31 במרס 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה 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.

24 במאי 2021

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

31 במרס 2021

(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 31 במרס 2021, את הדוחות ביניים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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

24 במאי 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור
2020	(מבוקר)	2020	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
84,937	85,477	70,963		רכוש שוטף
29,319	26,026	38,982		מזומנים ושווי מזומנים
114,256	111,503	109,945		חייבים ויתרות חובה
585,781	472,919	604,503		השקעות פיננסיות
307,033	268,281	319,445	3	נכסי חוב סחירים
324,087	204,205	370,294		נכסי חוב שאינם סחירים
337,462	209,787	388,187		מניות
1,554,363	1,155,192	1,682,429		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
6,977	4,957	7,059		נדל"ן להשקעה
14,303	4,581	16,696		נכסי ביטוח משנה
1,689,899	1,276,233	1,816,129		סך כל הנכסים
24,658	16,553	22,285		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
705,936	479,728	779,212		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
794,970	649,605	836,620		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
1,500,906	1,129,333	1,615,832		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
84,953	85,570	83,241	4	התחייבויות למקבלי קצבה:
74,958	51,729	88,818		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
159,911	137,299	172,059		התחייבויות לפנסיונרים
				סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
1,104	(2,858)	4,419	5	עודף (גירעון) אקטוארי:
3,320	(4,094)	1,534		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4,424	(6,952)	5,953		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,665,241	1,259,680	1,793,844		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,689,899	1,276,233	1,816,129		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

מישל סיבוני
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(4,214)	(190)	(94)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
7,432	(20,726)	4,914	מנכסי חוב סחירים
6,796	(13,591)	4,775	מנכסי חוב שאינם סחירים
19,381	(43,153)	25,666	ממניות
51,302	(66,306)	22,251	מהשקעות אחרות
123	3	127	מנדל"ן להשקעה
85,034	(143,773)	57,733	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
1,553	(1,394)	839	הכנסות (הפסדים) אחרים
82,373	(145,357)	58,478	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
8,302	2,058	2,346	דמי ניהול
1,896	397	622	הוצאות ישירות
898	175	192	מסים
11,096	2,630	3,160	סך כל ההוצאות
71,277	(147,987)	55,318	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

6

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,348,509	1,348,509	1,665,241	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
307,258	76,846	93,929	תקבולים מדמי גמולים
15	3	6	תקבולים מדמי סליקה
(12,467)	(2,778)	(2,042)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
294,806	74,071	91,893	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,216	1,069	1,022	תשלומי פנסיית זקנה
393	64	60	תשלומי פנסיית נכות
575	140	150	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
2,510	509	878	תשלומי פנסיית זקנה
1,127	258	419	תשלומי פנסיית נכות
315	51	139	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
8,806	2,658	2,544	פדיונות
12,034	1,478	4,020	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
5,908	3,271	1,192	סך כל התשלומים
			העברות צבירה לקרן
17,069	2,243	7,812	העברות מחברות ביטוח
22,752	4,629	6,220	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,365	4,122	2,148	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
10,889	2,258	3,162	העברות לחברות ביטוח
53,913	14,704	22,095	העברות לקרנות פנסיה חדשות
27,827	5,674	8,339	העברות לקופות גמל
(43,443)	(11,642)	(17,416)	העברות צבירה, נטו
71,277	(147,987)	55,318	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,665,241	1,259,680	1,793,844	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 31 במרס 2021, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 במאי 2021.
- 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 1 בינואר 2020 נכנס לתוקף הסכם מבטח משנה חדש לפיו ישתתף מבטח המשנה ב-90% מעלות התביעות.

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	המדד הידוע
של דולר ארה"ב	%
%	%

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

3.70	0.10	31 במרס 2021
3.15	(0.50)	31 במרס 2020
(6.97)	(0.60)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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 31 במרס	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,502	17,293	19,704
3,407	2,844	3,683
2,865	2,575	2,851
282,259	245,569	293,207
307,033	268,281	319,445

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 31 במרס	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,978	69,081	67,609
4,449	4,451	4,253
9,580	9,121	9,476
394	2,127	96
-	-	-
764	896	982
-	-	-
788	(106)	825
84,953	85,570	83,241

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 תלויים בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תלויים לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,512	34,812	55,249
7,778	4,742	8,249
6,198	2,452	8,050
11,141	7,234	8,433
1,255	53	173
1,154	2,957	5,842
1,177	-	1,941
743	(521)	881
74,958	51,729	88,818

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 תלויים בגין אירועי נכות
התחייבויות עבור תלויים לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2020	31 במרס 2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
(0.09)	* -	84
0.29	0.53	4,335

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים

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

* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020	
	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,456	910	1,028
4,099	974	1,104
7,555	1,884	2,132
747	174	214
8,302	2,058	2,346

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2020	2020	2021
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00	4.00	4.00
------	------	------

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.13	1.18	1.11
------	------	------

דמי ניהול מסך נכסים:

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

1.05	1.05	1.05
------	------	------

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

0.32	0.33	0.28
------	------	------

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

2.00	2.00	2.00
------	------	------

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

0.60	0.60	0.60
------	------	------

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

2.00	2.00	2.00
------	------	------

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

0.48	0.49	0.47
------	------	------

(*) 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 31 במרס 2021.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.03.2021

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2021

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 31 במרס 2021.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

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

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף קטן א, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31 במרס 2021, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

24/05/2021	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>ענת קנטור</u>	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
31/03/2021			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ביאור	
<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>		
<u>1,689,899</u>	<u>1,816,129</u>		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
24,658	22,285		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
705,936	779,212		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>794,970</u>	<u>836,620</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,500,906	1,615,832		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
84,953	83,241	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>74,958</u>	<u>88,818</u>	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
159,911	172,059		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,104	4,419	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>3,320</u>	<u>1,534</u>	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,424	5,953		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,665,241	1,793,844		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>1,689,899</u>	<u>1,816,129</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**

<u>ליום</u> 31/12/2020	<u>ליום</u> 31/03/2021	באלפי ש"ח
68,978	67,609	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
4,449	4,253	התחייבויות לנכים
9,580	9,476	התחייבויות לשארי מבוטח
394	96	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
764	982	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
788	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים
84,953	83,241	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
28	70	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	217	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,743	4,585	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.56%	0.56%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

<u>ליום</u> 31/12/2020	<u>ליום</u> 31/03/2021	באלפי ש"ח
45,512	55,249	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
7,778	8,249	התחייבויות לנכים
6,198	8,050	התחייבויות לשארי מבוטח
11,141	8,433	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1255	173	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,154	5,842	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1177	1,941	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
743	881	עתודה לפנסיונרים
74,958	88,818	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
42	167	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,320	1,317	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,530	4,124	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.46%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירים ונכות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד תאריך הדוח. התחייבות לשארי נכים 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 - 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 לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.01	0.00	116	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00			ז. פרישות במהלך השנה
0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.10)	(0.00)	(32)	י. סך הגורמים האחרים
(0.09)	0.00	84	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.32	0.05	430	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.14)	0.06	521	ג. מקרי מוות – נכים
0.39	0.21	1,767	ד. יציאה לנכות
(0.01)	(0.04)	(342)	ה. חזרה מנכות
(0.17)	0.24	1,978	ו. ביטוח משנה
(0.02)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.08)	(0.00)	(19)	י. סך הגורמים האחרים
0.29	0.53	4,335	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

- א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך העודף המצטבר לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2021 הוא בגובה 84 אלפי ש"ח ומהווה גירעון של 0.005% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2021 הוא בגובה 4,335 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.527% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. לפי חוזר 2017-3-3 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן מסלול יסוד- תוספת של 0.005% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.532% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד - הפחתה של 0.005% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.532% 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 עודף של 0.24% שבחלקו נובע מעדכון התחשבות סופית עם מבטח משנה בגין שנת 2020.

¹ מקבלי קצבה של נכות ושאר פעיל

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

למקבלי קצבה קיימים – בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.16	0.94	788	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0	גורמים אחרים
3.17	0.17	138	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.65)	0.14	116	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	(0.26)	(217)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.94	1.00	825	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.28		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים – בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020	31/03/2021	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	743	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01	0.01	7	גורמים אחרים
0.61	1.64	1,440	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
(0.10)	0.01	8	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.07)	(1.50)	(1,317)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	881	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.18)	1.61		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2021 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2022.

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

3.ב. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022:

3.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – עודף תשואתי בגובה 0.28%.

ב.3. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – עודף תשואתי בגובה 1.61%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.17% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.14% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.31%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ 1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.26% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.28% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-1.64% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.01% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2022 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.65%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ 1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 1.50% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 1.61% תהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2022 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 0.1%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2021 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2022. 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 2014-3-1. חוזרים אלו מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיית זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבת ההתחייבויות.

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

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

5.3. מסד הנתונים –

5.3.1. מקבלי קצבה – על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-31 במרס 2021.

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

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

³ תואם את ההנחיה 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 31/03/2021	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
26,555	9,161	17,394	מבוטחים ⁴	
22,473	10,198	12,275	שאינם מבוטחים	
49,028	19,360	29,668	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
300	142	158	זקנה ⁵	מקבלי קצבה קיימים
44	28	16	שארים	
4	1	3	נכות	
348	171	177	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
449	192	257	זקנה ⁵	פנסיונרים
205	112	93	שארים	
11	3	8	נכות	
665	307	358	סה"כ פנסיונרים	
50,041	19,838	30,203	סה"כ עמיתי הקרן	

⁴ מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי קצבה
⁵ כולל שארי זקנה