



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
31 במרס 2022**

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
22	הוראות דין	.4
24	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.5
26	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
26	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
26	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
27	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

דוח דירקטוריון הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (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 2021 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2022.

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	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		באחוזים
	2021	2022	2021	2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1.0)	565,930	381,405	560,174	560,174	נכסים בלתי מוחשיים
6.6	314,160	274,282	334,937	334,937	הוצאות רכישה נדחות
(3.1)	172,758	164,941	167,460	167,460	השקעות פיננסיות
42.3	26,812	31,416	38,149	38,149	מזומנים ושווי מזומנים
0.5	21,568	18,252	21,680	21,680	נכסים אחרים
1.9	1,101,228	870,296	1,122,400	1,122,400	סה"כ נכסים
1.7	681,380	661,916	693,053	693,053	הון
2.3	419,848	208,380	429,347	429,347	התחייבויות
1.9	1,101,228	870,296	1,122,400	1,122,400	סך כל ההון וההתחייבויות

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2022 הסתכמו ל- 1,122,400 אלפי ש"ח, לעומת 1,101,228 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 1.9%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות ומזומנים ושווי מזומנים.

ההון ליום 31 במרס 2022 הסתכם ל- 693,053 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 681,380 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 1.7%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 14,660 אלפי ש"ח, בתוספת קיטון בקרן הון בסך של 2,987 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2022, 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		
	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
606,954	140,094	167,801	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,438	4,045	4,486	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,485	1,020	1,479	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
628,877	145,159	173,766	סך כל ההכנסות
179,536	42,319	49,475	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
333,644	79,304	100,173	הנהלה וכלליות
4,023	1,090	1,041	הוצאות אחרות
1,161	5	1,104	הוצאות מימון
518,364	122,718	151,793	סך כל ההוצאות
110,513	22,441	21,973	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(7,646)	(7,313)	מסים על הכנסה
73,236	14,795	14,660	רווח לתקופה
1,050	27	(2,987)	רווח (הפסד) כולל אחר
74,286	14,822	11,673	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 167,801 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 140,094 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 20%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בחלקו מרכישת קרנות פנסיה וקופות גמל של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "עסקת פסגות", ראה ביאור 1.א בדוח הכספי של החברה) ובחלקו מגידול בדמי הגמולים ובנכסים המנוהלים הממוצעים בקיזוז קיטון בשיעור דמי הניהול כתוצאה ממתן הנחות.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 101,697 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 66,104 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 37,663 אלפי ש"ח והיוו כ- 57% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 24,500 אלפי ש"ח והיוו כ- 37% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 3,941 אלפי ש"ח והיוו כ- 6% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 23% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

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 2022 ו-2021 וליום 31 בדצמבר 2021.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרס 2021	ליום 31 במרס 2022	
			קרנות פנסיה:
104,551,444	87,870,004	105,297,244	הראל פנסיה
2,253,640	1,793,844	2,324,622	הראל פנסיה כללית
18,133,025	-	17,415,300	קרן פנסיה ה.ע.ל
124,938,109	89,663,848	125,037,166	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
24,103,523	23,007,399	23,871,798	הראל קופת גמל
1,751,794	459,026	1,957,657	הראל גמל להשקעה
3,265,612	1,029,285	3,288,039	הראל גמל השקעה לילד
15,199,344	13,679,150	15,239,044	הראל קרן השתלמות
419,819	391,546	1,470,739	הראל גמל לפיצויים
43,348	43,180	639,831	הראל פרופיל אישי למעסיק
27,295	24,547	26,914	הראל קופה לפנסיה תקציבית
60,442	55,846	59,109	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
185,527	-	-	הראל עדי שיא פיצויים (*)
895,882	-	-	הראל עדי פיצויים (*)
664,597	-	-	הראל עדי מסלולית לפיצויים (*)
46,617,183	38,689,979	46,553,131	סה"כ קופות גמל
171,555,292	128,353,827	171,590,297	סה"כ נכסים

(*) ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות. ראה פירוט בביאור 1. ב. בדוח הכספי של החברה.

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2022 גדל בסך של כ-99.1 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ-0.1%. הגידול בהיקף הנכסים נבע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו מעבר לקיטון מהפסדי השקעות.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2022 קטן בסך של כ-64.1 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ-0.1%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו בקיטון הפסדי השקעות.

3. מידע מרכזי 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 2022:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים***:									
1,318,801	72	562,452	18,202	134,646	57,974	28,599	509,174	7,682	פעילים
983,539	14,143	75,525	12,591	164,330	279,782	30,392	394,090	12,686	לא פעילים
28						-	28	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
6						-	6	-	זקנה
59						-	59	-	נכות
									שארים
13,040						266	2,809	9,965	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,199						5	1,010	184	זקנה
3,430						71	2,262	1,097	נכות
									שארים
7,631						602	7,029	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,707						20	1,687	-	זקנה
1,373						244	1,129	-	נכות
28,473						1,208	16,019	11,246	שארים
2,330,813	14,215	637,977	30,793	298,976	337,756	60,199	919,283	31,614	סה"כ מקבלי קצבה
									סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
119,281,751	18,628	2,926,536	926,306	7,594,380	3,678,694	1,660,189	85,061,718		פעילים
44,083,163	2,177,965	361,503	1,031,351	7,644,664	20,193,104	449,357	12,225,219	17,415,300	לא פעילים

5,449						-	5,449	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,767						-	3,767	-	זקנה
16,335						-	16,335	-	נכות
									שארים
785,217						66,647	718,570	-	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
586,821						5,044	581,777	-	זקנה
972,883						9,758	963,125	-	נכות
									שארים
3,243,438						86,674	3,156,764	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,948,884						29,038	1,919,846	-	זקנה
662,589						17,915	644,674	-	נכות
8,225,383						215,076	8,010,307	-	שארים
									סה"כ מקבלי קצבה
171,590,297	2,196,593	3,288,039	1,957,657	15,239,044	23,871,798	2,324,622	105,297,244	17,415,300	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		קרנות פנסיה ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
707,378	-	6,365	26,841	147,743	15,921	112,688	397,820		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,720,412	402	131,188	256,901	412,878	262,877	132,623	2,470,448	53,095	תקבולים מדמי גמולים
509,464	25	9,188	256,901	45,586	189,473	8,291			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,951,320	18,176	312	86,458	402,545	498,021	32,531	913,277	-	העברות צבירה לקופה
2,555,421	51,613	4,905	45,050	256,451	340,243	42,181	1,814,978	-	העברות צבירה מהקופה
972,217	25,452	19,528	39,873	270,899	210,212	3,637	387,671	14,945	תשלומים: פדיונות
6,616	-	-	-	-	-	(5,198)	11,814	-	אחרים****
121									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
45									פנסיית זקנה
275									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
108,596									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
17,092									פנסיית זקנה
20,690									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
52,220									תשלומים לפנסיונרים:
48,438									פנסיית זקנה
10,191									פנסיית נכות
									פנסיית שארים
1,236,501	25,452	19,528	39,873	270,899	210,212	1,728	548,971	119,838	סה"כ תשלומים
(1,840,780)	(39,073)	(84,640)	(52,573)	(248,405)	(444,930)	(45,495)	(274,682)	(650,982)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
111,413	3,941	1,841	2,591	24,500	32,906	1,292	39,972	4,370	פעילים ולא פעילים
9,007						247	8,760	-	מקבלי קצבה
120,420	3,941	1,841	2,591	24,500	32,906	1,539	48,732	4,370	סה"כ
47,381					325	1,453	41,873	3,730	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.67	0.56	0.21	0.14	0.10	פעילים
	0.72	0.23	0.53	0.64	0.55	0.40	0.35	0.10	לא פעילים
						2.02	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.12	1.11	1.70	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה * ותיקות *	
						כללית	מקיפה		
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						-	0.03		מבוטחים
						-	0.03		זכאים קיימים לפנסיה
						-	0.04		מקבלי קצבה קיימים
						(2.46)	0.03		פנסיונרים

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.
- ** כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
- *** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
- **** הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.
- ***** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 31 במרס 2022:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
חשבונות מנותקי קשר:									
53,248	78	978	81	4,757	23,588	161	21,037	2,568	מספר חשבונות
542,585	2,187	3,739	5,271	37,387	283,651	971	151,467	57,912	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
571	4	***	8	76	330	1	151	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	0.03	0.63	0.82	0.47	0.40	0.40	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
					32,753			3,644	מספר חשבונות
					67,429			8,707	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					116			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.69			-	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 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	
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	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
7						-	7	זקנה
60						-	60	נכות
								שארים
3,102						272	2,830	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,087						4	1,083	זקנה
2,290						72	2,218	נכות
								שארים
5,344						448	4,896	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,244						11	1,233	זקנה
865						206	659	נכות
14,029						1,013	13,016	שארים
1,763,477	1,582	230,021	7,270	280,558	348,336	50,041	845,669	סה"כ מקבלי קצבה
								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	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,877						-	3,877	זקנה
16,207						-	16,207	נכות
								שארים
786,177						68,521	717,656	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
608,871						5,403	603,468	זקנה
946,558						9,604	936,954	נכות
								שארים
2,341,350						56,735	2,284,615	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,445,360						23,129	1,422,231	זקנה
414,572						10,438	404,134	נכות
6,568,112						173,830	6,394,282	שארים
128,353,827	515,119	1,029,285	459,026	13,679,150	23,007,399	1,793,844	87,870,004	סה"כ מקבלי קצבה
								סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

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
-								תשלומים:
811,805	10,274	3,306	8,261	254,152	280,062	2,544	253,206	פדיונות
(4,020)	-	-	-	-	-	(4,020)	-	אחרים***

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	
111						-	111	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
47						-	47	פנסיית זקנה
266						-	266	פנסיית נכות פנסיית שארים
12,295						1,022	11,273	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
15,036						60	14,976	פנסיית זקנה
13,226						150	13,076	פנסיית נכות פנסיית שארים
37,999						878	37,121	תשלומים לפנסיונרים:
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 לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה.
** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-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 ו/או 0.01%.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 2021:

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות *	
						מקיפה	כללית		
מספר עמיתים***:									
1,295,189	72	561,816	14,647	130,569	59,114	20,304	501,135	7,532	פעילים
979,478	15,174	72,722	10,905	158,827	269,258	33,318	406,128	13,146	לא פעילים
30						-	30	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
6						-	6	-	זקנה
60						-	60	-	נכות
									שארים
12,922						264	2,787	9,871	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,243						4	1,064	175	זקנה
3,390						70	2,242	1,078	נכות
									שארים
-									מקבלי קצבה - פנסיונרים:
6,697						551	6,146	-	זקנה
1,616						16	1,600	-	נכות
1,242						238	1,004	-	שארים
27,206						1,143	14,939	11,124	סה"כ מקבלי קצבה
2,301,873	15,246	634,538	25,552	289,396	328,372	54,765	922,202	31,802	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
119,425,927	19,060	2,923,127	743,183	7,867,907	3,844,908	1,527,512	84,367,205		פעילים
44,139,402	2,277,850	342,485	1,008,611	7,331,437	20,258,615	514,392	12,406,012	18,133,025	לא פעילים
								****	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5,690						-	5,690	-	זקנה
3,866						-	3,866	-	נכות
16,527						-	16,527	-	שארים
818,056						73,579	744,477	-	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
620,294						5,432	614,862	-	זקנה
979,076						7,913	971,163	-	נכות
									שארים
3,077,141						85,081	2,992,060	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,858,001						27,312	1,830,689	-	זקנה
611,312						12,419	598,893	-	נכות
7,989,963						211,736	7,778,227	-	שארים
									סה"כ מקבלי קצבה
171,555,292	2,296,910	3,265,612	1,751,794	15,199,344	24,103,523	2,253,640	104,551,444	18,133,025	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		קרנות פנסיה ותיקות *	
						כללית	מקיפה		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,296,183	-	25,670	60,773	385,431	52,464	136,935	1,634,910		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
13,404,009	1,838	278,179	459,136	1,665,101	814,388	402,201	9,544,305	238,861	תקבולים מדמי גמולים
734,396	327	16,777	219,097	87,764	394,946	15,485			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,188,788	106,339	529	64,041	717,456	1,011,746	77,554	3,211,123	-	העברות צבירה לקופה
10,300,234	245,857	4,993	114,105	1,442,986	2,197,749	154,277	6,140,267	-	העברות צבירה מהקופה
3,523,660	205,091	28,869	56,654	851,554	1,053,004	12,955	1,277,149	38,384	תשלומים: פדיונות
25,176	-	-	-	-	-	(11,345)	36,521	-	אחרים****
475							475	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
175							175	-	פנסיית זקנה
1,086							1,086	-	פנסיית נכות
								-	פנסיית שארים
410,468						4,069	45,876	360,523	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
75,028						235	62,693	12,100	פנסיית זקנה
75,867						599	51,860	23,408	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
171,252						4,216	167,036	-	תשלומים לפנסיונרים:
167,047						1,419	165,628	-	פנסיית זקנה
30,028						864	29,164	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
4,480,262	205,091	28,869	56,654	851,554	1,053,004	13,012	1,837,663	434,415	סה"כ תשלומים
19,099,733	222,237	202,747	115,109	1,596,791	2,464,120	234,184	12,188,488	2,076,057	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
418,272	12,636	3,628	4,372	94,593	132,763	4,777	148,381	17,122	פעילים ולא פעילים
31,482						895	30,587	-	מקבלי קצבה
449,754	12,636	3,628	4,372	94,593	132,763	5,672	178,968	17,122	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
189,010					1,480	4,518	166,329	16,683	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.06	0.23	0.61	0.69	0.56	0.23	0.15	0.10	פעילים
	0.59	0.23	0.59	0.67	0.57	0.37	0.32	0.10	לא פעילים
						0.50	0.45	0.10	מקבלי קצבה
					0.19	1.13	1.74	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר**	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות*
						מקיפה	כללית	
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):								
						0.05	(0.01)	מבוטחים
						0.05	-	זכאים קיימים לפנסיה
						0.52	0.27	מקבלי קצבה קיימים
						1.41	3.84	פנסיונרים

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021. הנתונים שהוצגו הינם עבור כל שנת 2021.
- ** כולל קופה מרכזית לפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית, קופה מרכזית לפנסיה תקציבית וקופה לדמי מחלה. כולל קופות שנרכשו בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021. הנתונים שהוצגו הינם עבור כל שנת 2021.
- *** בקרנות פנסיה מספר עמיתים ובקופות גמל מספר חשבונות העמיתים.
- **** הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.
- ***** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2021:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						מקיפה	כללית		
חשבונות מנותקי קשר:									
56,252	78	703	111	4,789	24,854	206	22,426	3,085	מספר חשבונות
717,134	2,239	2,710	8,194	47,295	386,950	2,504	193,543	73,699	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,760	15	***	14	363	1,831	23	514	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.67	0.01	0.17	0.77	0.47	0.93	0.27	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
					33,809			3,685	מספר חשבונות
					69,056			8,608	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					779			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.13			-	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 תקנת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).
- *** פחות מ-1 אלפי ש"ח ו/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 קיטון של כ-0.3% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ-0.7% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-1.6% לעומת קיטון של כ-2.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-3.0% לעומת גידול של כ-3.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-7.2% בדומה לגידול בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-0.8% מסך של כ-84.4 מיליארד ש"ח ל-85.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-4.3% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח ל-70.2 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-1.5%, מסך של כ-12.4 מיליארד ש"ח ל-12.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-9.4% מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח ל-11.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-3.0%, מסך של כ-7.8 מיליארד ש"ח ל-8.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-5.4% מסך של כ-6.1 מיליארד ל-6.4 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-1.0 מיליארד ש"ח ומהפסדי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-2.5 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-2.1 בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-913.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-823.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-1,815.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,389.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-901.7 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-565.9 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 387.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 253.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 53.1%.

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

שינוי בתשלומי פנסיה 3.2.1.1.6

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 149.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 120.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 24.0%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי 3.2.1.1.7

העודף האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.03%. לעומת עודף של כ- 0.02% בתקופה המקבילה אשתקד ו של כ- 0.05% בשנת 2021.

העודף האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.03%. לעומת עודף של כ- 0.02% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.05% בשנת 2021.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.04%. לעומת עודף של כ- 0.20% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.52% בשנת 2021.

העודף האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.03%. לעומת עודף של כ- 0.53% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 1.41% בשנת 2021.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.2. הראל פנסיה כללית - קרן פנסיה חדשה כלליתשינוי במספר העמיתים 3.2.1.2.1

בתקופת הדוח חל גידול של כ- 9.9% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 5.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 40.9% לעומת גידול של כ- 24.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 8.8%, לעומת קיטון של כ- 3.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 5.7% לעומת גידול של כ- 8.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 3% מסך של כ- 2,042 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,110 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 8% מסך של כ- 1,502 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,620 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 2% מסך של כ- 212 מיליון ש"ח לסך של כ- 215 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-6% מסך של כ-163 מיליון ש"ח לסך של כ-174 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-121 מיליון ש"ח ומהפסדי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-45 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-133 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-94 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-41%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-32.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-16.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-101%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-42.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-33.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-17.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-3.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-3.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.7 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 הגירעון האקטוארי למבוטחים לכ-0.00% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.01% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.00% לעומת גירעון של כ-0.28% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.27% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-2.46% לעומת עודף של כ-1.61% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-3.84% בשנת 2021.

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של הקרן.

3.2.1.3 קרן ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

3.2.1.3.1 שינוי במספר העמיתים

הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל מצטרפים חדשים.
מספר העמיתים קטן בתקופת הדוח בכ- 5.25% לעומת קיטון של כ-6.58% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ- 6.21% לעומת גידול של כ-6.88% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור סך העמיתים קטנו בתקופת הדוח בכ-3.86% מסך של כ-18.1 מיליארד ש"ח ל-17.4 מיליארד ש"ח.
הקיטון בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסדי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ-0.65 מיליארד ש"ח.
בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור סך העמיתים גדלו בכ- 5.45% מסך של כ-16.5 מיליארד ש"ח ל-17.4 מיליארד ש"ח.

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 53 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 56 בתקופה מקבילה אשתקד.
קיטון של כ- 5.6% לתקופה.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 14.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 12.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 23%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-104.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 94.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10.8%.
הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.3.6 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח קטן הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ- 4,484 מיליון ש"ח מתום שנה קודמת לסך של כ-3,290 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2022, המהווה גירעון של כ-12.2% (בשנת 2021 גירעון של כ-15.2%), לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטחון".
השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעלייה משוקלת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה.
יתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטחון" הינה כ- 43 מיליוני ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ- 0.16%.
בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי לפרטים נוספים ראה ביאור 4 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 גידול של כ- 1.7% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 1.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.80% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-1.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-0.3% מסך של כ- 31.42 מיליארד ש"ח לסך של כ-31.31 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-0.2% מסך של כ-24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ-25.01 מיליארד ש"ח. הקיטון בתקופת הדוח נבע מתשואה שלילית בתקופת הדוח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-0.3% מסך של כ-7.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-0.5% מסך של כ-23.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-23.8 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ- 651.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 260.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-150.2%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ- 603.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-175.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-242.9%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ- 441.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 821.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46.2%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ- 161.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ- 646.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 295.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-301.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2.3%.

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

בתקופת הדוח חל גידול של כ-3.3% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-3.1% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של 4.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-3.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-0.3% מסך של כ-15.20 מיליארד ש"ח לסך של כ-15.24 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-1.2% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-13.7 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-3.5% מסך של כ-7.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-4.3% מסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-412.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-364.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13.2%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-402.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-109.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-267%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-256.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-450.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-43%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-146.1 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-340.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-270.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-254.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.6%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 31 במרס 2022, 2021 ו- 31 בדצמבר 2021								שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאים 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		קרנות פנסיה ותיקות	
					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	7% מהפקדה ו-0.1% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.1% מנכסים	לא פעילים: מנותקי קשר**
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	אחר
					0.6% מנכסים****	0.5% מנכסים****	0.1% מנכסים	מקבלי קצבה

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

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

*** מתקבל מהמוסד לביטוח לאומי.

**** 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.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב- 2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ושאריהם ל- 0.3% בחישוב שנתי מתוך סך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל הפנסיונרים, התיקון יחול על מי עמיתים שיחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

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 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב**

לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"ב - 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה. במסגרת החוק נקבע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, ביום 23 בפברואר 2022 פורסם הצו כאמור, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב-2022 - בהמשך לחוק, אושרו ביום 9 במאי בועדת הכספים בכנסת תקנות אשר הסדירו את אופן יישום המנגנון בקרנות הרלוונטיות.

4.1.2 ביום 10 באפריל פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות

בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' __), התשפ"ב-2022, וזאת בהמשך לוועדת יפה. הטיוטה מציעה לכלול את הגדרת "עמלת ניהול חיצוני" כהגדרה קבועה (ולא במסגרת הוראת שעה), לקבוע כי במסלולים בהם ישנה השקעה גבוהה בנכסים לא סחירים תוסר המגבלה שאפשרה לגבות עד 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי, ובמקומה יקבע כי מנהל ההשקעות יודיע מראש את שיעור ההוצאה המקסימלית שתגבה כהוצאה ישירה בשנה הקלנדרית העוקבת. כמו כן, מוצע לקבוע מסלולים בהם יצומצמו ההוצאות הישירות שניתן יהיה לגבות רק לסוגים מסוימים של הוצאות וכן לקבוע כי במסלול בו דמי הניהול יגזרו מהרווחים, לא ניתן יהיה לגבות הוצאות ישירות. הטיוטה מציעה להחיל את השינויים החל מה- 1.1.2023 ועד אז, תוארך הוראת השעה.

בהמשך לכך, ביום 19 במאי 2022 פורסמה טיוטת חוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל המציעה, בין השאר, לקבוע מסלול השקעה תלוי גיל שיוכל לצמצם את ההיתכנות לקיבוע ההפסדים שספגו העמיתים בעת משבר בשוק ההון וכן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מעשי של המלצות ועדת יפה כמפורט לעיל.

4.1.3 ביום 24 בינואר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון)

התשפ"ב- 2022, המורידות את תקרת דמי הניהול הקבועה בתקנות למקבלי קצבת זקנה או קצבה המשולמת למוטב בשל מותו של מקבל הקצבה ל-0.3%.

4.2 חוזרים

- 4.2.1 ביום 13 באפריל 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (אג"ח מיועדות), הקובע הוראות באשר לניהול נכסי השקעה בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת תשואה בקרנות הפנסיה, היות ואפיק השקעה מובטח תשואה אינו מסלול השקעה, מבהיר החוזר כיצד אפיק מבטיח תשואה יהיה רשאי לנהל את השקעותיו.**
- 4.2.2 ביום 30 במרס 2022 פורסם נוהל איתור עמיתים ומוטבים - תיקון, במסגרת התיקון נדחה מועד העברת מידע בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו לאפוטרופוס הראשי בשנתיים, כך שיחול החל מהרבעון העוקב לרבעון בו עברו 11 שנים מיום ניתוק הקשר.**
- 4.2.3 ביום 8 בפברואר 2022 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון, המשנה את מועדי התחילה של חלק מההוראות 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 מאי 2022. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו שנים 2023 ו-2024 בהתאם לגודל המעסיק.**
- 4.2.4 ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה חוזרים שעניינם תיקון הוראות החוזרים - בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור; שירות ללקוחות גופים מוסדיים; צירוף לביטוח; והסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, במסגרתם מסדירים החוזרים את אופן השירות שיינתן לאזרחים ותיקים (בני 67 ומעלה) וקובעים הוראות נוספות לעניין צירוף לביטוח בעבור כלל המועמדים, לרבות דרישה להקלטת שמע של כל פעולה המתבצעת מול המועמד באמצעות שיחה טלפונית, קיצור זמני מענה לפניות, מינוי ממונה שירות לקוחות וכן מינוי ממונה אזרחים ותיקים.**

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 פללי

המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, מעמיקים את השיבושים בשרשראות הייצור העולמיות, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בעקבות זאת תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מטה, אך התוצר העולמי צפוי להמשיך ולהתרחב לאור הירידה בתחלואה וההקלות בהגבלות במרבית השווקים המפותחים.

סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה לעלות בעקבות זעזועי היצע לצד עלייה בביקושים המקומיים במיוחד במשקי המערב. במרבית המדינות האינפלציה ברמה גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים ולכן ההידוק המוניטרי בעולם נמשך.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדן הראשוני התוצר הישראלי התכווץ ב-1.6% בשיעור שנתי ברבעון הראשון של 2022. עם זאת במהלך הרבעון שיעור האבטלה המשיך לרדת, הכנסות המדינה ממסים היו גבוהות והגירעון כאחוז מהתוצר המשיך לרדת.

5.3 שוק המניות

מרבית שווקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות במהלך הרבעון הראשון של 2022. תרמו לכך הצפי לעלייה מהירה יותר בריביות הבנקים המרכזיים לצד פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. בסיכום הרבעון הראשון של 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד ב-5% והמדד המקביל של השווקים המתוערים ירד ב-7%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-2% במהלך התקופה.

5.4 שוק איגרות החוב

בשווקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה בעקומי האג"ח הממשלתי על רקע עלייה באינפלציה ובציפיות להידוק מוניטארי. בסיכום הרבעון הראשון של 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-3.4%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-4.3% ומדד אג"ח הקונצרניות ירד ב-2.3%.

5.5 קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון של 2022, נרשמו פדיונות נטו של כ-2.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו פדיונות של כ-2.3 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח, לעומת גיוסים נטו של כ-1.8 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות.

5.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 נרשמו פדיונות נטו של כ-30 מיליון ש"ח. בלטו פדיונות נטו של כ-1.1 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות באג"ח לעומת גיוסים נטו של כ-1.3 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

5.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 השקל נחלש ב-0.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פחות של 2.1% מול הדולר וכמעט ללא שינוי מול האירו.

5.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון הראשון של 2022 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון הראשון של 2022 (דצמבר-פברואר) וב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

5.9 ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון הראשון של 2022 בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז.

5.10 אירועים לאחר הדוח

5.10.1 בחודש אפריל 2022, בנק ישראל העלה את הריבית ל-0.35%, עלייה ראשונה מאז שנת 2018. האינפלציה

בחוודש אפריל עלתה ל-4%.

5.10.2 הממשלה הסירה את מרבית הגבלות הקורונה.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי בממד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון הראשון של 2022 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון הראשון של 2022 (דצמבר-פברואר) וב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים. חטיבת ההשקעות המשיכה לשמור על חשיפה למדד בשיעור של מעל שליש משיעור החשיפה לשקל כאשר מחד אינפלציה עולה ומאידך הערכה כי הריביות הראליות יעלו ולא ירדו.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון הראשון של 2022 השקל נחלש ב-0.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 2.1% מול הדולר וכמעט ללא שינוי מול האירו. חטיבת ההשקעות המשיכה לשמור על חשיפה למט"ח בשיעור של 19%-21% במסלולים הכלליים ולפחות 60% הגנה על שיעור החשיפה למט"ח.
התפתחות שעורי ריבית	במהלך הרבעון הראשון של 2022 בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. חטיבת ההשקעות המשיכה לנוע על מח"מ של בין 4 ל-5 שנים כפונקציה של תוואי עליית הריבית בשוק והתחזיות של החטיבה באשר לעליית הריבית.
שוק המניות	בסיכום הרבעון הראשון של 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד ב-5% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-7%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-2% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות הגדילה עוד את שיעור החשיפה למניות ישראל עד 45% מתיק המניות במסלולים הכלליים לאור הערכה כי המחירים היחסיים ותוואי הריבית העתידי נוח יותר בהשוואה למניות חול
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	חטיבת ההשקעות המשיכה לצמצם את שיעור החשיפה חאג"ח קונצרני הן בישראל והן בחו"ל לאור הערכה כי עליית ריבית יחד עם מרווחי סיכון נמוכים בכל רמות הדרוג טומנים בחובם פוטנציאל להפסדי הון.
מוצרי מדדים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע באפיקים אלו לצורך פישוט, הגנה, נזילות וסחירות באפיקי מדד מחירים לצרכן אפיקי מניות והגנות מט"ח לפי הנחיות וועדת השקעות וכפוף ליתרונות למול עבודה בנכס הבסיס.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות ממשיכה להגדיל את החשיפה לאפיק זה הן באופן אבסולוטי והן כאחוז חשיפה מתיקי העמיתים במטרה לגוון את הרכב הנכסים של התיק להשיג תשואה גבוהה יותר למול נכסים סחירים באותה רמת סיכון תוך שימת דגש על ייזום נדלן למגורים בישראל וקרנות out buy בחו"ל.

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

6.1 מיזוג קופות הגמל המרכזיות שנרכשו מחברת פסגות גמל ופנסיה בע"מ לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה

בהמשך להעברת ניהול שלושת קופות גמל מרכזיות לפיצויים מחברת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ לחברה בחודש אוקטובר 2021, ביום 1 בינואר 2022, מוזגו קופות הגמל המרכזיות לפיצויים: הראל עדי מסלולית לפיצויים, הראל עדי שיא פיצויים והראל עדי פיצויים לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה.

6.2 חתימת הסכם למתן שירותי תפעול

ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם למתן שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין לעתיד, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות.

6.3 שינויים בנושאי משרה

ביום 20 למרס 2022, הודיעה עו"ד נטלי משען זכאי המכהנת כיו"ר דירקטוריון החברה על סיום תפקידה בחברה. בהמשך לכך, ביום 27 למרס אושר בדירקטוריון החברה כי מר ניר כהן המכהן כמנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ יחליף אותה בתפקיד, ביום 18 במאי 2022 אושר המינוי על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2021.

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 10 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 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות לתוך קופות הגמל המרכזיות לפיצויים של החברה. להרחבה בנושא ראה ביאור 1.ב בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2022 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.

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

דודי לייזנר
מנכ"ל

24 מאי, 2022

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 2022 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, 2022

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 2022 (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, 2022

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 2022
(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 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

11..... ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

12..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

15..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

15..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

15..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

16..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

16..... ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

17..... ביאור 10 - 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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2022

ליום				
31 בדצמבר	31 במרס			
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
565,930	381,405	560,174		נכסים
314,160	274,282	334,937		נכסים בלתי מוחשיים
286	370	271		הוצאות רכישה נדחות
-	-	3,127		רכוש קבוע
21,282	17,882	18,282		נכסי מסים שוטפים
901,658	673,939	916,791		חייבים ויתרות חובה
			6	השקעות פיננסיות
171,935	164,160	166,730		נכסי חוב סחירים
37	44	36		נכסי חוב שאינם סחירים
786	737	694		אחרות
172,758	164,941	167,460		סך כל השקעות פיננסיות
26,812	31,416	38,149		מזומנים ושווי מזומנים
1,101,228	870,296	1,122,400		סך כל הנכסים
			7	הון
13,291	13,291	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
256,135	255,112	253,148		קרנות הון
343,594	325,153	358,254		עודפים
681,380	661,916	693,053		סך כל ההון
133,245	127,692	133,778		התחייבויות
13,808	2,385	-		התחייבויות בגין מסים נדחים
87,795	78,303	110,569		התחייבויות בגין מסים שוטפים
185,000	-	185,000		זכאים ויתרות זכות
419,848	208,380	429,347		הלוואה מהחברה האם
1,101,228	870,296	1,122,400		סך כל ההתחייבויות
				סך כל ההון וההתחייבויות
רם גבל	דודי לייזנר	ניר כהן		
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
606,954	140,094	167,801	הכנסות
18,438	4,045	4,486	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
3,485	1,020	1,479	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
628,877	145,159	173,766	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
179,536	42,319	49,475	הוצאות
333,644	79,304	100,173	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,023	1,090	1,041	הוצאות הנהלה וכלליות
1,161	5	1,104	הוצאות אחרות
518,364	122,718	151,793	הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
110,513	22,441	21,973	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(7,646)	(7,313)	מסים על הכנסה
73,236	14,795	14,660	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים		ביאור
	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
73,236	14,795	14,660	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
2,124	42	(4,166)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(530)	(1)	(372)	מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(544)	(14)	1,551	8 סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
1,050	27	(2,987)	
74,286	14,822	11,673	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	4,014	250,430	1,691	343,594	681,380
-	-	-	-	-	14,660	14,660
-	-	(4,166)	-	-	-	(4,166)
-	-	(372)	-	-	-	(372)
-	-	1,551	-	-	-	1,551
-	-	(2,987)	-	-	-	(2,987)
13,291	68,360	1,027	250,430	1,691	358,254	693,053

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

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 2022

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות ביניים על השינויים בהון

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
-	-	-	-	-	73,236	73,236
-	-	2,124	-	-	-	2,124
-	-	(530)	-	-	-	(530)
-	-	(544)	-	-	-	(544)
-	-	1,050	-	-	-	1,050
-	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)
13,291	68,360	4,014	250,430	1,691	343,594	681,380

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר לשנה:

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

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

סך כל הרווח הכולל האחר לשנה, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
73,236	14,795	14,660	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(3,363)	(1,001)	(1,487)	נכסי חוב סחירים
(4)	(1)	(1)	נכסי חוב שאינם סחירים
(54)	(5)	17	השקעות אחרות
(51,721)	(11,843)	(20,777)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחות והפחותות:
160	71	15	רכוש קבוע
18,912	1,350	6,604	נכסים בלתי מוחשיים
37,277	7,646	7,313	הוצאות מסים על הכנסה
1,207	(3,783)	(8,316)	
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(61)	3,342	3,004	שינוי בחייבים ויתרות חובה
18,214	8,722	22,774	שינוי בזכאים ויתרות זכות
18,153	12,064	25,778	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
4,233	1,862	323	ריבית שהתקבלה
(20,249)	(6,129)	(22,164)	מסים ששולמו
935	-	-	מסים שהתקבלו
(15,081)	(4,267)	(21,841)	
77,515	18,809	10,281	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5)	-	-	רכישת רכוש קבוע
(202,799)	(712)	(848)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(30,999)	(24,781)	1,904	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(233,803)	(25,493)	1,056	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
185,000	-	-	קבלת הלוואה מהחברה האם
(40,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
145,000	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(11,288)	(6,684)	11,337	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
38,100	38,100	26,812	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
26,812	31,416	38,149	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

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.

ביום 30 בספטמבר 2021 שילמה החברה סך של 185 מיליוני ש"ח בגין רכישת זכויות ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל מפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ובכך הושלמה עסקת פסגות (להלן - עסקת פסגות). החל מיום 1 באוקטובר 2021, האחריות המלאה על ניהול הקופות והקרנות כאמור הינה בידי החברה. העסקה מומנה על ידי הלוואה שניתנה לחברה מחברת האם.

ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות. ראה פירוט בביאור 1.1 בלהלן.

להלן קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 31 במרס 2022:

סוג הקרן/קופה	שם הקרן/קופה/מסלול	מספר אוצר
קרן פנסיה חדשה מקיפה	הראל פנסיה	214
	גילעד כללי	2172
	מנוף כללי	2177
	הלכה	2173
	אג"ח ללא מניות	2174
	מניות	2175
	שקלי טווח קצר	9097
	מחקה מדד S&P 500 ^(*)	13415
	גילאי 50 ומטה	9823
	גילאי 50 עד 60	9827
	גילאי 60 ומעלה	9829
	בסיסי למקבלי קצבה	12027
	הלכה למקבלי קצבה	12028
	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2203
	הלכה למקבלי קצבה קיימים	8806
	קצבה לזכאים קיימים	8858
	קרן פנסיה חדשה כללית	הראל פנסיה כללית
כללי		2164
הלכה ^(**)		13684
מניות		13278
שקלי טווח קצר		13279
מחקה מדד S&P 500 ^(*)		13424
גילאי 50 ומטה		9862
גילאי 50 עד 60		9858
גילאי 60 ומעלה		9856
בסיסי לקבלי קצבה		12140
הלכה למקבלי קצבה ^(**)		13685
בסיסי למקבלי קצבה קיימים		2204
קרן פנסיה ותיקה	קרן פנסיה ה.ע.ל	283

(*) החל ממרס 2021.

(**) החל מאוקטובר 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	
	הראל גמל מחקה מדד S&P 500 ^(**)	13501	
	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	

החל ממרס 2021. (*)

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

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. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים

ביום 1 בינואר 2022 הושלם הליך מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים, אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות, במסגרתו בוצעו המיזוגים הבאים:

- קופת הראל עדי מסלולית לפיצויים מוזגה לתוך קופת הראל פרופיל אישי למעסיק.
- קופות הראל עדי פיצויים והראל עדי שיא פיצויים מוזגו לתוך הראל קמ"פ.

העברת הזכויות בוצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוגים לא הייתה פגיעה בעמיתי הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

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

ביאור 2 - 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 וחשכון (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 2021 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במאי 2022.

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 3 - מדיניות חשבונאית

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

ביאור 4 - 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) וקרן פנסיה ותיקה (קרן פנסיה ה.ע.ל), 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.
- הקצאת העלויות בין המגזרים השונים מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי. הוצאות אשר אינן מיוחסות ישירות למגזר פעילות מסוים, מחולקות בין המגזרים, לפי מהותן, על פי מפתח הקצאה רלוונטי.
- חלק מעלויות הנהלה וכלליות בהן נושאת החברה, הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם הראל ביטוח והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,697	66,104	167,801
765	3,721	4,486
1,075	404	1,479
103,537	70,229	173,766
24,489	24,986	49,475
66,580	33,593	100,173
1,003	38	1,041
818	286	1,104
92,890	58,903	151,793
10,647	11,326	21,973
(3,313)	(1,225)	(4,538)
7,334	10,101	17,435

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
 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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
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 פנסיה, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
364,614	242,340	606,954
2,997	15,441	18,438
2,468	1,017	3,485
370,079	258,798	628,877
91,580	87,956	179,536
223,484	110,160	333,644
3,833	190	4,023
856	305	1,161
319,753	198,611	518,364
50,326	60,187	110,513
1,132	462	1,594
51,458	60,649	112,107

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו

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 לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסייה

בהמשך לעסקת פסגות כאמור בביאור 1.א לעיל, החל מיום 1 באוקטובר 2021, החברה מנהלת קרן פנסייה ותיקה.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022			
קרן פנסייה ותיקה	קרנות פנסייה חדשות	סה"כ	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,100	93,597	101,697	הכנסות
-	765	765	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
156	919	1,075	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
			רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,256	95,281	103,537	סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	24,489	24,489	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,641	60,939	66,580	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,003	1,003	הוצאות אחרות
523	295	818	הוצאות מימון
6,164	86,726	92,890	סך כל ההוצאות
2,092	8,555	10,647	רווח לפני מסים על הכנסה
(481)	(2,832)	(3,313)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
1,611	5,723	7,334	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
קרן פנסייה ותיקה	קרנות פנסייה חדשות	סה"כ	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,043	355,571	364,614	הכנסות
-	2,997	2,997	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
88	2,380	2,468	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
			רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,131	360,948	370,079	סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	91,580	91,580	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,017	218,467	223,484	הוצאות הנהלה וכלליות
-	3,833	3,833	הוצאות אחרות
547	309	856	הוצאות מימון
5,564	314,189	319,753	סך כל ההוצאות
3,567	46,759	50,326	רווח לפני מסים על הכנסה
41	1,091	1,132	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,608	47,850	51,458	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

ביאור 6 - 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

הרמות השונות לשווי הוגן 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.

מדידות השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים של החברה הינן ברמה 1.

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 7 - 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		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
208,320	184,031	213,690	213,690	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
681,380	661,916	693,053	693,053	הון עצמי קיים
473,060	477,885	479,363	479,363	עודף ליום הדוח
93,278	71,678	93,295	93,295	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
117,919	112,353	123,211	123,211	היקף נכסים מנוהלים
(2,877)	-	(2,816)	(2,816)	הוצאות שנתיות
208,320	184,031	213,690	213,690	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
				סך כל הסכום הנדרש

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 8 - 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 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 25 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים.

ביום 28 למרס 2022, נחתם הסכם שירותי תפעול וניהול בין החברה ובין לעתיד, ההסכם קובע כי תנאי ההתקשרות יהיו כפי שנחתם בהסכם שירותי התפעול והניהול משנת 2011 בהתאמות הנדרשות.

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	
-	1,909	ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
5,952	87,271	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		הלוואה מהחברה האם
-	3,543	ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
1,389	61,820	חייבים ויתרות חובה
		זכאים ויתרות זכות
-	5,292	ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
5,262	64,955	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		הלוואה מהחברה האם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות בעלות שליטה	חברות בשליטה משותפת	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	4,486	-	לתקופה של שלושה חודשים
(15,441)	(49,358)	(297)	שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
-	(12,827)	(4,436)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	39	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,104)	-	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
			השתתפות בהוצאות עמלות
			הוצאות מימון
-	4,045	-	לתקופה של שלושה חודשים
(12,992)	(41,919)	(188)	שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
-	(9,960)	(3,121)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	39	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-			הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-			השתתפות בהוצאות עמלות
-	18,438	-	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
(57,710)	(171,860)	(883)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	(39,455)	(10,192)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	156	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
(1,155)	-	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			הוצאות מימון

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

- א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל 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 הדיון, 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 הדיון, 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. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית ע"י בית 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 הגדול 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. בחודש יוני 2021 הודיעה החברה כי היא אינה נכונה לקיים הליך גישור.

ביאור 10 - 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. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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 מעמיתי קופות הגמל אשר בניהולה. בבקשת האישור נטען כי גביה זו נעשית על ידי החברה בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לעשות כן ובכלל כך בהיעדר הסכמה מתאימה בתקנון קופת הגמל. התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-127.1 מיליון ש"ח. בינואר 2018 הוחלט לאחד את הדיון יחד עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות באותו נושא. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
6. 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 הנתען 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 המשפט 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. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

7. 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 חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש פברואר 2022 צורפה רשות המיסים כמשיבה להליך.
8. ביוני 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 ההלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, יידונו גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. לאחר דיון שהתקיים בחודש מאי 2021 הודיעו כלל הנתבעות בתובענות הייצוגיות בעניין זה (למעט חברה אחת), כי יפנו להליך גישור, בחודש מרס 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על סיום הליך הגישור וביקשו לקבוע קדם משפט.
9. בדצמבר 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.
10. בספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה שיגרה דברי פרסומת ללא קבלת הסכמה מעמיתיה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי שקיבל דבר פרסומת ללא מתן הסכמה או לאחר שציין כי הוא מסרב לקבל דבר פרסומת - הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל אדם אשר קיבל הודעת פרסום בדרך זו ונפגע מכך בתקופה שקדמה להגשת התובענה. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 מיליוני ש"ח.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>		
צויין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צויין סכום התביעה	-	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צויין סכום המתייחס לחברה	3	315,900
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	3	1,310,000
לא צויין סכום התביעה	3	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>	-	-

לימים 31 במרס 2022 ו-31 בדצמבר 2021 לא קיימת הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל.

הצהרה (Certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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, 2022

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 (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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, 2022

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 2022

(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
11	ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי
11	ביאור 6 - דמי ניהול
12	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 התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים 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 לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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, 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,316,049	3,286,866	7,286,082		רכוש שוטף
484,644	705,941	309,281		מזומנים ושווי מזומנים
7,800,693	3,992,807	7,595,363		חייבים ויתרות חובה
12,242,536	11,769,994	12,138,288		השקעות פיננסיות
39,817,369	35,221,307	40,150,487	3	נכסי חוב סחירים
22,233,865	18,227,773	21,814,586		נכסי חוב שאינם סחירים
22,547,434	18,563,770	23,992,732		מניות
96,841,204	83,782,844	98,096,093		השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
551,443	501,924	549,946		נדל"ן להשקעה
6,462	-	3,985		נכסי ביטוח משנה
105,199,802	88,277,575	106,245,387		סך כל הנכסים
648,358	407,571	948,143		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
84,364,754	70,184,390	85,031,892		התחייבויות לעמיתים פעילים
12,406,012	11,273,815	12,225,219		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
96,770,766	81,458,205	97,257,111		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			4	התחייבויות למקבלי קצבה:
26,082	25,219	25,543		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,328,172	2,253,992	2,262,487		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5,391,791	4,090,517	5,719,519		התחייבויות לפנסיונרים
7,746,045	6,369,728	8,007,549		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			5	עודף (גירעון) אקטוארי:
2,646	18,873	32,303		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
31,987	23,198	281		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,633	42,071	32,584		סך כל עודף אקטוארי
104,551,444	87,870,004	105,297,244		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
105,199,802	88,277,575	106,245,387		סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי, 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022	ביאור
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(119,142)	826	26,278	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
159,837	4,571	(446,540)	מנכסי חוב סחירים
2,420,066	481,638	574,400	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,213,375	1,268,209	412,067	ממניות
5,025,596	1,365,962	(709,016)	מהשקעות אחרות
50,560	9,327	4,801	מנדל"ן להשקעה
12,869,434	3,129,707	(164,288)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,277	132	3,756	הכנסות אחרות
12,754,569	3,130,665	(134,254)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
345,297	79,548	90,605	דמי ניהול
160,324	32,892	39,295	הוצאות ישירות
60,460	7,028	10,528	מסים
566,081	119,468	140,428	סך כל ההוצאות
12,188,488	3,011,197	(274,682)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
83,651,400	83,651,400	104,551,444	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
9,544,305	2,146,743	2,470,448	תקבולים מדמי גמולים
3,808	1,020	996	תקבולים מדמי סליקה
(1,537)	(667)	(290)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
9,546,576	2,147,096	2,471,154	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
475	111	121	תשלומי פנסיית זקנה
175	47	45	תשלומי פנסיית נכות
1,086	266	275	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
45,876	11,273	11,673	תשלומי פנסיית זקנה
62,693	14,976	13,878	תשלומי פנסיית נכות
51,860	13,076	14,660	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
167,036	37,121	50,844	תשלומי פנסיית זקנה
165,628	37,466	48,092	תשלומי פנסיית נכות
29,164	6,236	9,898	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
1,277,149	253,206	387,671	פדיונות
(36,521)	-	(11,814)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
1,837,663	373,778	548,971	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
454,379	101,648	130,074	העברות מחברות ביטוח
2,444,412	648,198	738,961	העברות מקרנות פנסיה חדשות
312,332	74,090	44,242	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
160,308	31,194	43,780	העברות לחברות ביטוח
5,545,364	1,254,985	1,684,512	העברות לקרנות פנסיה חדשות
434,595	103,668	86,686	העברות לקופות גמל
(2,929,144)	(565,911)	(901,701)	העברות צבירה, נטו
3,931,787	-	-	קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
12,188,488	3,011,197	(274,682)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
104,551,444	87,870,004	105,297,244	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

* ראה ביאור 1.ה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה 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 מתומצנת ליום 31 במרס 2022, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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 2022.
- ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
- ה. מיזוג קרן פנסיה
ביום 1 באוקטובר 2021 מוזגה קרן הפנסיה פסגות פנסיה מקיפה (להלן: קרן הפנסיה פסגות) לקרן וקרן הפנסיה פסגות חדלה מלהתקיים. בהתאם, התקנון המסדיר את הזכויות והחובות של עמיתים אשר היו ערב המיזוג עמיתים בקרן הפנסיה פסגות הוא התקנון של הקרן הראל פנסיה. העברת הזכויות כאמור התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתי הקרן המתמזגות, למעט שינוי במח"מ הנכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת של הקרן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.12	1.17	31 במרס 2022
3.70	0.10	31 במרס 2021
(3.27)	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,130,929	26,046,271	31,880,181	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
			נכסי חוב אחרים:
467,521	452,712	395,722	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
134	-	-	אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
68,676	79,435	64,414	פקדונות בבנקים
353,214	285,054	369,062	הלוואות לעמיתים
7,796,895	8,357,835	7,441,108	הלוואות לאחרים
8,686,440	9,175,036	8,270,306	
39,817,369	35,221,307	40,150,487	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ב. הרכב (המשך):

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס				
2021		2021		2022		
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
27.39	26,575,781	27.29	22,272,336	27.78	27,083,051	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.46	4,536,944	59.37	3,756,413	60.03	4,779,161	נכסי מקבלי קצבה
29.73	31,112,725	29.60	26,028,749	30.21	31,862,212	סך הכל
69.37	18,204	69.63	17,522	69.78	17,969	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.74	31,130,929	29.61	26,046,271	30.22	31,880,181	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021		2021		2022
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,639	5,095	5,407		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,831	3,843	3,738		התחייבויות לנכים
16,379	15,734	15,837		התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	330	371		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
233	217	190		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	25,219	25,543		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021		2021		2022
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
736,801	709,585	711,534		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
537,420	495,145	495,822		התחייבויות לנכים
940,572	890,018	928,972		התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,782	10,880	23,293		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
15,632	31,128	19,736		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,319	90,656	56,965		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,945	5,271	4,986		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,701	21,309	21,179		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,328,172	2,253,992	2,262,487		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
698,486	672,465	674,216	674,216	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
527,633	486,563	486,927	486,927	התחייבויות לנכים
914,622	865,112	903,413	903,413	התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,266	10,617	22,729	22,729	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
14,922	30,375	19,259	19,259	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	88,464	55,588	55,588	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	5,144	4,865	4,865	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,324	21,592	21,677	21,677	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,180,332	2,188,674	2,188,674	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,315	37,120	37,318	37,318	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
9,787	8,582	8,895	8,895	התחייבויות לנכים
25,950	24,906	25,559	25,559	התחייבויות לשאיירי מבוטח
516	263	564	564	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
710	753	477	477	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	2,192	1,377	1,377	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	127	121	121	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(623)	(283)	(498)	(498)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	73,660	73,813	73,813	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-הלכה למקבלי קצבה קיימים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,945,961	2,250,731	3,170,731		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
828,735	585,099	925,396		התחייבויות לנכים
424,579	268,327	482,714		התחייבויות לשאיירי מבוטח
586,492	526,360	598,623		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
132,175	98,474	139,387		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
387,257	289,678	404,321		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
32,912	31,339	25,425		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
53,680	40,509	(27,078)		עתודה לפנסיונרים
5,391,791	4,090,517	5,719,519		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,822,998	2,167,934	3,030,504		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
791,962	555,789	879,707		התחייבויות לנכים
398,955	257,260	456,409		התחייבויות לשאיירי מבוטח
557,167	501,457	568,017		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,582	93,815	132,260		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	275,973	383,649		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	29,856	24,125		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
51,261	38,829	(25,967)		עתודה לפנסיונרים
5,148,349	3,920,913	5,448,704		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,963	82,797	140,227		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
36,773	29,310	45,689		התחייבויות לנכים
25,624	11,067	26,305		התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,325	24,903	30,606		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,593	4,659	7,127		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	13,705	20,672		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,483	1,300		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
2,419	1,680	(1,111)		עתודה לפנסיונרים
243,442	169,604	270,815		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ד. ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב – 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

מחישובים מקדימים, לפי טיוטת חוזר שפרסמה רשות שוק ההון, להערכת הקרן עם יישום החוזר צפוי גידול חד פעמי לא משמעותי בעודף האקטוארי.

ההשפעה יכול ותשתנה לאחר קבלת חוזרים סופיים והסברים מרשות שוק ההון.

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2021	31 במרס 2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים
0.05	32,303	0.03

א. עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

	2021	2022
זכאים קיימים לפנסיה	-	-
מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים	0.46	281
מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים	-	-
פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה	1.36	-
פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה	1.20	-

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021	
	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
166,329	37,283	41,873
148,381	35,273	39,972
314,710	72,556	81,845
30,587	6,992	8,760
345,297	79,548	90,605

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	לתקופה של שלושה חודשים	
ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 31 במרס	
2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%
6.00	6.00	6.00
1.74	1.75	1.70
0.50	0.50	0.50
0.17	0.18	0.17
0.50	0.50	0.50
0.45	0.45	0.44

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.

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחדש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.03.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2022

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 2022.

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 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>24/05/2022</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות		
מאזן אקטוארי		
31/03/2022		
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)		
ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	
<u>105,199,802</u>	<u>106,245,387</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
648,358	948,143	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פנסיוניות:
		<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
84,364,754	85,031,892	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>12,406,012</u>	<u>12,225,219</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
96,770,766	97,257,111	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
		-
		<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
26,082	25,543	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,328,172	2,262,487	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>5,391,791</u>	<u>5,719,519</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
7,746,045	8,007,549	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		עודף (גרעון) אקטוארי
2,646	32,303	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>31,987</u>	<u>281</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,633	32,584	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
104,551,444	105,297,244	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>105,199,802</u>	<u>106,245,387</u>	סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות :

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	
5,639	5,407	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,831	3,738	התחייבויות לנכים
16,379	15,837	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	371	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
233	190	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	25,543	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0		
1	8	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	
698,486	674,216	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
527,633	486,927	התחייבויות לנכים
914,622	903,413	התחייבויות לשארי מבוטח
25,266	22,729	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
14,922	19,259	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	55,588	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	4,865	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,324	21,677	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,188,674	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
0		
56	681	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
2,272	281	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0		
124,041	121,000	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
31/12/2021	31/03/2022	
38,315	37,318	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
9,787	8,895	התחייבויות לנכים
25,950	25,559	התחייבויות לשארי מבוטח
516	564	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
710	477	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	1,377	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	121	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(623)	(498)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	73,813	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
0		
2	23	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0		
4,350	4,171	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> 31/12/2021	<u>ליום</u> 31/03/2022	באלפי ש"ח
2,822,998	3,030,504	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
791,962	879,707	התחייבויות לנכים
398,955	456,409	התחייבויות לשארי מבוטח
557,167	568,017	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,582	132,260	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	383,649	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	24,125	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
51,261	(25,967)	עתודה לפנסיונרים
5,148,349	5,448,704	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
0		
130	1,681	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
28,837	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0		
208,975	227,837	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.39%	0.42%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

<u>ליום</u> 31/12/2021	<u>ליום</u> 31/03/2022	באלפי ש"ח
122,963	140,227	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
36,773	45,689	התחייבויות לנכים
25,624	26,305	התחייבויות לשארי מבוטח
29,325	30,606	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,593	7,127	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	20,672	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,300	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
2,419	(1,111)	עתודה לפנסיונרים
243,442	270,815	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
0		
6	84	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
878	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0		
11,921	13,436	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.07	0.03	34,792	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	0.01	5,686	ב. מקרי מוות – פנסית זקנה ושירים
0.00	0.01	5,605	ג. מקרי מוות – נכים
(0.07)	(0.01)	(6,961)	ד. יציאה לנכות
0.03	0.00	4,046	ה. חזרה מנכות
(0.04)	(0.01)	(12,102)	ו. ביטוח משנה
0.00	0.00	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.05	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	0.00	1,237	י. סך הגורמים האחרים
0.05	0.03	32,303	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך העודף לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2022 הוא בגובה 32.3 מליון ש"ח ומהווה עודף של 0.03% 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 0.031% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - תוספת של 0.031% 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.

ביטוח משנה -

קיים גירעון של 0.01% כנגד הפעלת הסכם ביטוח משנה בגין עמיתי פסגות שמוזגו לתיק באוקטובר 2021 שיש להם כיסוי לביטוח משנה למקרי ביטוח שאירעו עד יום המיזוג. הגירעון מבטא בעיקר הפחתת נכס ביטוח משנה שהוחזק עבור IBNR נכות. כמו כן הסכום כולל דמי סיכון בגין ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה עבור כל עמיתי הקרן.

1.ב. 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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	0.90	233	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.05	0.02	4	גורמים אחרים
2.04	(2.07)	(526)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.15)	1.89	479	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.90	0.74	190	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	22,324	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.04	0.02	342	גורמים אחרים
3.36	(2.50)	(54,104)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.89)	2.46	53,396	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.44)	(0.01)	(281)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	21,677	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.46	0.01		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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.30)	(0.82)	(623)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.01)	(10)	גורמים אחרים
2.43	(2.33)	(1,730)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.92)	2.51	1,865	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.82)	(0.67)	(498)	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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	51,261	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.06	0.02	1,088	גורמים אחרים
1.48	(1.57)	(85,775)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	7,459	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.27)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.47)	(25,967)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.36	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	2,419	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	51	גורמים אחרים
1.44	(1.45)	(3,950)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	369	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.11)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.41)	(1,111)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.20	0.00		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 2022 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2023.

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 2023:

3.א. זכאים קיימים - אין.

3.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – 0.014%

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

3.ד. פנסיונרים - "בסיסי למקבלי קצבה" - אין.

3.ה. פנסיונרים - "הלכה למקבלי קצבה" - אין.

4. ב. פירוט התנועה בעודף

ב.4. א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-2.07% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.89% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.18%. 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 נמוכה ב-2.5% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.46% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.04%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.013% שההגדלה של הפנסיות בגינו בגובה 0.014% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 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-2.33% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 2.51% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.18%. העודף 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 נמוכה ב-1.57% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.14% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 לכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.43%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-1.45% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.14% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.31%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

5. ב. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.17%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2022 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023. 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 הפרשים החל מינואר 2018 ("פנסיונרים") מנוהלים במסלולי השקעה נפרדים וייעודיים להם, היות וההתחייבות האקטוארית בגין פנסיונרים אלו מחושבת באופן שלא יוצר גרעון ולכן תשואת היעד צריכה להיות בהתאם לריבית הגלומה במקדמים כדי לשמור על יציבות תשלומי הפנסיות. בנוסף, תשלומי הפנסיה לקבוצת הפנסיונרים מוצמדים למדד המחירים לצרכן פעם בשנה בחודש אפריל בגין השנה הקלנדרית שעברה בניגוד לשאר מקבלי 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 2022.

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

5.4. תקרת דמי ניהול -

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022 ואילך.

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 3-9-2016 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 31/03/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
509,174	291,294	217,880	פעילים ³	
394,090	222,930	171,160	שאינם פעילים	
903,264	514,224	389,040		סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>מקבלי קצבה</u>	
36	20	16	זקנה ⁴	זכאים קיימים לפנסיה
51	37	14	שארים	
6	2	4	נכות	
93	59	34		סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
2,917	1,601	1,316	זקנה ⁴	מקבלי קצבה קיימים
2,154	1,254	900	שארים	
1,010	534	476	נכות	
6,081	3,389	2,692		סה"כ מקבלי קצבה קיימים
7,071	4157	2914	זקנה ⁴	פנסיונרים
1,087	625	462	שארים	
1,687	935	752	נכות	
9,845	5,717	4,128		סה"כ פנסיונרים
919,283	523,389	395,894		סה"כ עמיתי הקרן

³ מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי הקצבה
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 2022 (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 2022

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 2022 (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 2022

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 2022

(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
9	ביאור 6 - דמי ניהול
10	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"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2022, את הדוחות התמציתיים 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 לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
147,046	70,963	147,972	147,972	רכוש שוטף
32,119	38,982	34,154	34,154	מזומנים ושווי מזומנים
179,165	109,945	182,126	182,126	חייבים ויתרות חובה
699,118	604,503	688,978	688,978	השקעות פיננסיות
359,638	319,445	370,582	370,582	נכסי חוב סחירים
486,525	370,294	494,730	494,730	נכסי חוב שאינם סחירים
525,484	388,187	588,938	588,938	מניות
2,070,765	1,682,429	2,143,228	2,143,228	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
7,638	7,059	7,620	7,620	נדל"ן להשקעה
22,218	16,696	24,531	24,531	נכסי ביטוח משנה
2,279,786	1,816,129	2,357,505	2,357,505	סך כל הנכסים
26,146	22,285	32,883	32,883	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
1,042,165	779,212	1,113,311	1,113,311	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
998,318	836,620	993,987	993,987	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
2,040,483	1,615,832	2,107,298	2,107,298	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
				סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
86,899	83,241	81,420	81,420	התחייבויות למקבלי קצבה:
123,048	88,818	136,698	136,698	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
209,947	172,059	218,118	218,118	התחייבויות לפנסיונרים
				סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
1,505	4,419	2,369	2,369	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,705	1,534	(3,163)	(3,163)	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
3,210	5,953	(794)	(794)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2,253,640	1,793,844	2,324,622	2,324,622	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,279,786	1,816,129	2,357,505	2,357,505	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
				סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס			
2021	2021	2022		
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור	
(2,075)	(94)	603		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מה שקעות:
36,351	4,914	(24,917)		מנכסי חוב סחירים
14,418	4,775	(5,426)		מנכסי חוב שאינם סחירים
109,194	25,666	9,416		ממניות
87,372	22,251	(20,642)		מהשקעות אחרות
666	127	76		מנדלי"ן להשקעה
248,001	57,733	(41,493)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,910	839	(547)		הכנסות אחרות
248,836	58,478	(41,437)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
10,190	2,346	2,992	6	דמי ניהול
3,161	622	821		הוצאות ישירות
1,301	192	245		מסים
14,652	3,160	4,058		סך כל ההוצאות
234,184	55,318	(45,495)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,665,241	1,665,241	2,253,640	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
402,201	93,929	132,623	תקבולים מדמי גמולים
25	6	7	תקבולים מדמי סליקה
(13,852)	(2,042)	(4,775)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
388,374	91,893	127,855	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,069	1,022	1,034	תשלומי פנסיית זקנה
235	60	89	תשלומי פנסיית נכות
599	150	151	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
4,216	878	1,376	תשלומי פנסיית זקנה
1,419	419	346	תשלומי פנסיית נכות
864	139	293	תשלומי פנסיית שאירים
12,955	2,544	3,637	תשלומים אחרים
			פדיונות
11,345	4,020	5,198	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
13,012	1,192	1,728	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
34,094	7,812	20,952	העברות מחברות ביטוח
33,526	6,220	10,152	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,934	2,148	1,427	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
14,751	3,162	3,965	העברות לחברות ביטוח
106,098	22,095	30,629	העברות לקרנות פנסיה חדשות
33,428	8,339	7,587	העברות לקופות גמל
(76,723)	(17,416)	(9,650)	העברות צבירה, נטו
55,576	-	-	קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
234,184	55,318	(45,495)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות הוצאות
2,253,640	1,793,844	2,324,622	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

* ראה ביאור 1.ה

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 מתומצנת ליום 31 במרס 2022, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2021 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 2022.
- ד.** שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי הווגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הווגן 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 לשערך נכסי חוב לא סחירים.
- ה.** מיזוג קרן פנסיה
- ביום 1 באוקטובר 2021 מוזגה קרן הפנסיה פסגות פנסיה כללית (להלן: קרן הפנסיה פסגות כללית) לקרן וקרן הפנסיה פסגות כללית חדלה מלהתקיים.
- במסגרת המיזוג נפתחו 2 מסלולים חדשים, מסלול הראל פנסיה כללית הלכה ומסלול הראל פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה. למסלולים אלו מוזגו מסלול פסגות פנסיה כללית הלכה ומסלול פסגות פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה חדשים, בהתאמה.
- בהתאם, התקנון המסדיר את הזכויות והחובות של עמיתים אשר היו ערב המיזוג עמיתים בקרן הפנסיה פסגות כללית הוא התקנון של הקרן הראל פנסיה.
- העברת הזכויות כאמור התבצעה בדרך של העברת נכסים וכתוצאה מהמיזוג לא היתה פגיעה בעמיתי הקרן המתמזגת, למעט שינוי במח"מ הנכסים, ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת של הקרן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.12	1.17	31 במרס 2022
3.70	0.10	31 במרס 2021
(3.27)	2.40	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,874	19,704	24,089	
5	-	-	
4,477	3,683	4,723	
4,455	2,851	4,670	
324,827	293,207	337,100	
359,638	319,445	370,582	

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב קונצרניות 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	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,174	67,609	66,501	
4,512	4,253	4,338	
10,250	9,476	9,374	
527	96	433	
-	-	362	
390	982	262	
46	825	150	
86,899	83,241	81,420	

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

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,161	55,249	89,561	
6,877	8,249	9,779	
12,826	8,050	16,013	
16,146	8,433	15,751	
1,445	173	2,499	
3,633	5,842	4,476	
728	1,941	-	
1,232	881	(1,381)	
123,048	88,818	136,698	

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

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבאות (המשך)

ב. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
79,873	55,249	89,233		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
6,877	8,249	9,779		התחייבויות לנכים
12,826	8,050	16,013		התחייבויות לשאיירי מבוטח
16,146	8,433	15,751		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,445	173	2,499		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	5,842	4,476		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	1,941	-		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,233	881	(1,378)		עתודה לפנסיונרים
122,761	88,818	136,373		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
288	328			התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(1)	(3)			עתודה לפנסיונרים
287	325			סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31 במרס 2022		31 בדצמבר 2021		
(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
42	- *	(0.01)		א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
2,327	0.20	1.15		עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים
-	-	0.28		ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
(3,154)	(2.46)	3.85		בסיסי למקבלי קצבה קיימים
(9)	(2.76)	-		בסיסי למקבלי קצבה
				הלכה למקבלי קצבה

* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,518	1,028	1,453
4,777	1,104	1,292
9,295	2,132	2,745
895	214	247
10,190	2,346	2,992

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	
	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%

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

4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.13	1.11	1.11	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.27	0.28	0.25	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2013
0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2013 ואילך
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2010
0.48	0.47	0.47	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך

(*) דמי הניהול למקבלי קצבה

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

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

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

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.03.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2022

תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר	.1
4	מאזן אקטוארי	.2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה	.3
9	עודף (גירעון) אקטוארי	.4
14	הערות והבהרות	.5
15	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 כללית" ליום 31 במרס 2022.

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 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>24/05/2022</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
31/03/2022			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ביאור	
<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>		
2,279,786	2,357,505		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
26,146	32,883		זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,042,165	1,113,311		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
998,318	993,987		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,040,483	2,107,298		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
86,899	81,420	א3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
123,048	136,698	ב3	התחייבויות לפנסיונרים
209,947	218,118		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,505	2,369	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,705	(3,163)	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,210	(794)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,253,640	2,324,622		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>2,279,786</u>	<u>2,357,505</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

ליום	ליום	
31/12/2021	31/03/2022	באלפי ש"ח
71,174	66,501	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,512	4,338	התחייבויות לנכים
10,250	9,374	התחייבויות לשארי מבוטח
527	433	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	362	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
390	262	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
46	150	עתודה למקבלי קצבה קיימים
86,899	81,420	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
25	29	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,723	4,269	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.55%	0.55%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	
31/12/2021	31/03/2022	באלפי ש"ח
79,873	89,233	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
6,877	9,779	התחייבויות לנכים
12,826	16,013	התחייבויות לשאר מבוטח
16,146	15,751	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1445	2,499	התחייבויות עבור תביעות לשאר מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	4,476	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאר מבוטח
1,233	(1,378)	עתודה לפנסיונרים
122,761	136,373	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
59	92	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,705	(3,154)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,409	6,260	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	
31/12/2021	31/03/2022	באלפי ש"ח
288	328	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשאר מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשאר מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאר מבוטח
(1)	(3)	עתודה לפנסיונרים
287	325	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	(9)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
14	14	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.02)	0.00	(136)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
0.00			ז. פרישות במהלך השנה
(0.00)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.02	0.00	178	י. סך הגורמים האחרים
(0.01)	0.00	42	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.42	(0.09)	(1,029)	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.13)	0.01	81	ג. מקרי מוות – נכים
0.96	0.41	4,771	ד. יציאה לנכות
0.35	(0.21)	(2,451)	ה. חזרה מנכות
(0.25)	0.04	499	ו. ביטוח משנה
(0.20)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	0.04	456	י. סך הגורמים האחרים
1.15	0.20	2,327	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 2022 הוא בגובה 42 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.002% 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 2022 הוא בגובה 2,327 אלפי ש"ח ומהווה עודף של 0.199% 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 0.002% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.200% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד - תוספת של 0.002% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.200% 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 0.04% כנגד הפעלת הסכם ביטוח משנה שכולל העברת דמי סיכון בגין הרבעון והתחשבות בגין תביעות והתחייבויות לתביעות בגין הסכם נוכחי והסכם ביטוח משנה קודם שהיה בתוקף עד סוף שנת 2018.

¹ מקבלי קצבה של נכות ושאר פעיל

ב.1. 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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.94	0.05	46	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	1	גורמים אחרים
6.61	(5.72)	(4,645)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(7.01)	5.84	4,748	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.26)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.05	0.18	150	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.28	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
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	1,233	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	25	גורמים אחרים
3.89	(4.32)	(5,944)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.09	0.11	154	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(3.57)	2.29	3,154	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(1.00)	(1,378)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
3.85	(2.46)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים "הלכה מקבלי קצבה"

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00	(0.35)	(1)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.08	0	גורמים אחרים
(0.35)	(3.36)	(11)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00	0.08	0	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.35	2.60	9	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.35)	(1.00)	(3)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	(2.76)		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 ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2022 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2023.

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

3.ב.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 2.457%.

3.ב.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 2.762%.

4.ב. פירוט התנועה בעודף

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-5.72% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 5.84% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.12%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-4.32% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.11% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן

לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 4.21%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 2.29% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 2.46% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ג. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"
 התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-3.36% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.08% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 3.28%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 2.6% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 2.76% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.17%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2022 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023. 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 2022.

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

5.4. תקרת דמי ניהול –

בהתאם לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים, (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון) התשפ"ב-2022, עודכנה תקרת דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה ונקבעה בגובה 0.3%, התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022 ואילך.

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

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

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2022	
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
27,895	11,921	15,974	מבוטחים ⁴	
31,096	9,373	21,723	שאינם מבוטחים	
58,991	21,294	37,697	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה</u>	
294	141	153	זקנה ⁵	מקבלי קצבה קיימים
43	27	16	שארים	
5	1	4	נכות	
342	169	173	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
606	253	353	זקנה ⁵	פנסיונרים
240	139	101	שארים	
20	6	14	נכות	
866	398	468	סה"כ פנסיונרים	
60,199	21,861	38,338	סה"כ עמיתי הקרן	

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

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס 2022

בלתי מבוקרים

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה
דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2022
בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות על המצב הכספי ביניים
5	דוחות על הכנסות והוצאות ביניים
6	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
7	ביאור 1 - כללי
8	ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות
13	ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות
15	ביאור 5 - דמי ניהול
15	ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן
15	ביאור 7 - התחייבויות תלויות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לעמיתים של הראל פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה ה.ע.ל- קרן פנסיה ותיקה המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל- קרן פנסיה ותיקה, (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס, 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות ועל התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל התשכ"ד- 1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 4 בדבר הגרעון האקטוארי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
512,148	500,240	354,945		רכוש שוטף
24,261	540	22,120		מזומנים ושווי מזומנים
192,177	220,441	238,774		חייבים ויתרות חובה
728,586	721,221	615,839		סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
8,699,939	7,848,678	8,477,380		השקעות
8,183,061	7,412,791	7,671,588		ניירות ערך שאינם סחירים
459,722	494,931	627,236		ניירות ערך סחירים
66,382	62,583	66,382		פקדונות והלוואות
17,409,104	15,818,983	16,842,586		נדל"ן להשקעה
18,137,690	16,540,204	17,458,425	א3	סה"כ השקעות
				סה"כ נכסים
4,008	6,540	42,481		התחייבויות שוטפות
657	646	644		זכאים ויתרות זכות
4,665	7,186	43,125		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
			4	התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
8,478,095	7,139,981	7,917,856		לפנסיונרים
15,419,204	14,512,044	14,056,124		למבוטחים פעילים
2,807,015	2,436,475	2,580,569		למבוטחים לא פעילים
26,704,314	24,088,500	24,554,549		
				זכויות שייצברו בעתיד:
2,793,830	2,942,985	2,519,278		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
29,498,144	27,031,485	27,073,827		התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות בניכוי:
(1,485,700)	(1,562,865)	(1,402,013)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,491,204)	(1,499,092)	(1,286,437)		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,498,447)	(3,142,853)	(3,247,369)		סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(6,475,351)	(6,204,810)	(5,935,819)		
7,106	6,253	6,960		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד" לאומדן השווי ההוגן
(3,911,784)	(3,744,357)	(3,686,767)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(985,090)	(555,553)	(42,901)		גירעון אקטוארי
18,133,025	16,533,018	17,415,300	ב3	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
18,137,690	16,540,204	17,458,425		סה"כ התחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי לייזנר מנכ"ל	ניר כהן יו"ר דירקטוריון	24 במאי 2022
------------------------	----------------------	----------------------------	--------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
24,872	23,391	2,789	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
1,135,037	137,419	(170,526)	מהשקעות:
(* 742,491	(* 134,468	(506,737)	בניירות ערך שאינם סחירים
30,351	3,662	(10,981)	בניירות ערך סחירים
7,177	946	928	בפקדונות והלוואות
			נדל"ן להשקעה
1,915,056	276,495	(687,316)	
1,939,928	299,886	(684,527)	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
192,162	44,679	46,597	סיוע ממשלתי ישיר
2,132,090	344,565	(637,930)	סה"כ הכנסות (הפסדים)
33,805	8,048	8,100	הוצאות
19,392	4,672	4,389	דמי ניהול
(* 2,813	(* 662	563	הוצאות ישירות
23	17	-	מיסים
			הוצאות הנהלה וכלליות
56,033	13,399	13,052	סה"כ הוצאות
2,076,057	331,166	(650,982)	סך הכל עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

(* מויין מחדש

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,252,522	16,252,522	18,133,025	יתרת הקרן לתחילת התקופה
238,861	56,117	53,095	תוספות לקרן
2,076,057	331,166	(650,982)	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,314,918	387,283	(597,887)	סה"כ התוספת לקרן
23	6	6	תקבולים אחרים
			בגין פנסיות משותפות
(395,840)	(94,598)	(104,854)	תשלומים
(38,384)	(12,141)	(14,945)	לפנסיונרים, נכים ושארים
(214)	(54)	(45)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(434,438)	(106,793)	(119,844)	בגין פנסיות משותפות
18,133,025	16,533,018	17,415,300	סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים
			יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן- ה.ע.ל או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 במאי 2022.

ב. זכויות הניהול בקרן

עד ליום 30 בספטמבר, 2021 הקרן נוהלה על ידי החברה המנהלת "פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ". ביום 1 באוקטובר, 2021 הושלם הליך העברת ניהול הקרן לחברת "הראל פנסיה וגמל בע"מ". העסקה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2021, על ידי הממונה על התחרות ביום 14 ביולי 2021 וביום 9 באוגוסט 2021 אושרה העסקה על ידי הממונה.

החברה המנהלת הינה בבעלות מלאה של "הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים. בהתאם להוראות רשות שוק ההון קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן.

קרן ה.ע.ל (הסתדרות העובדים הלאומית) הינה קרן פנסיה ותיקה מאוונת.

בחודש מרס 1995 החליטה ממשלת ישראל על שינויים בהסדרי הפנסיה במשק ובהם איסור על הצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה שהיו קיימות באותו מועד. בחודש ספטמבר 1995 פורסמו הנחיות האוצר המסדירות הקמת קרנות פנסיה חדשות להפעלת ההסדרים החדשים, ונקבע כי הן תחולנה החל מיום 1 בינואר 1995. דהיינו, הקרן הינה קרן סגורה ומנועה מלקבל עמיתים חדשים החל ממועד זה.

ג. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

ביום 4 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו- 2022), התשפ"ב – 2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). פרק ג' לחוק ההתייעלות הכלכלית, שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה, קובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה (להלן: "מנגנון השלמת תשואה"). במסגרת הפרק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה במסלול השקעה בקרן, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

מחישובים מקדימים, לפי טיוטת חוזר שפרסמה רשות שוק ההון, להערכת הקרן עם יישום החוזר צפוי קיטון לא משמעותי בגירעון הקרן. ההשפעה יכול ותשתנה לאחר קבלת חוזרים סופיים והסברים מרשות שוק ההון.

ביום 23 בפברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב-2022, במסגרתו נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות פרק ג' בחוק ההתייעלות הכלכלית ליום 1 באוקטובר 2022.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי כללי החישוב והדיווח כמתחייב לצורך עריכת הדוחות הכספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתאם להוראות הגילוי והדיווח שנקבעו על ידי הממונה בפרק דין וחשבון לציבור שבקודקס הרגולציה.

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

פרטים על שיעור השינוי שחל במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג

של דולר ארה"ב	המדד הידוע
שינוי ב %	שינוי ב %
2.12	1.17
3.70	0.10
(3.27)	2.40

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום :

31 במרס 2022

31 במרס 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת
		ביניים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
354,945	309,539	45,406
22,120	21,244	876
238,774	233,965	4,809
8,477,380	8,004,650	472,730
7,671,588	7,275,486	396,102
627,236	594,423	32,813
66,382	63,112	3,270
17,458,425	16,502,419	956,006

ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 סיוע ממשלתי ישיר
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 פקדונות והלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך-הכל נכסים

500,240	467,710	32,530
540	540	-
220,441	215,909	4,532
7,848,678	7,422,939	425,739
7,412,791	7,008,445	404,346
494,931	469,016	25,915
62,583	59,480	3,103
16,540,204	15,644,039	896,165

ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 סיוע ממשלתי ישיר
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 פקדונות והלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך-הכל נכסים

512,148	449,739	62,409
24,261	22,547	1,714
192,177	188,306	3,871
8,699,939	8,213,353	486,586
8,183,061	7,776,227	406,834
459,722	435,393	24,329
66,382	63,112	3,270
18,137,690	17,148,677	989,013

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
 ניירות ערך שאינם סחירים
 ניירות ערך סחירים
 פקדונות והלוואות
 נדל"ן להשקעה
 סך-הכל נכסים

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,125	40,040	3,085	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
7,917,856	7,641,353	276,503	למבוטחים פעילים
14,056,124	13,194,314	861,810	למבוטחים לא פעילים
2,580,569	2,389,393	191,176	
24,554,549	23,225,060	1,329,489	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
2,519,278	2,334,327	184,951	
27,073,827	25,559,387	1,514,440	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות בניכוי:
(1,402,013)	(1,295,860)	(106,153)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,286,437)	(1,188,513)	(97,924)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,247,369)	(2,969,184)	(278,185)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(5,935,819)	(5,453,557)	(482,262)	
6,960	6,426	534	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"עמד" לאומדן השווי ההוגן
(3,686,767)	(3,609,376)	(77,391)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(42,901)	(40,501)	(2,400)	גירעון אקטוארי
17,415,300	16,462,379	952,921	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
17,458,425	16,502,419	956,006	

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,186	7,045	141	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
7,139,981	6,889,565	250,416	למבוטחים פעילים
14,512,044	13,649,398	862,646	למבוטחים לא פעילים
2,436,475	2,248,276	188,199	
24,088,500	22,787,239	1,301,261	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
2,942,985	2,728,362	214,623	
27,031,485	25,515,601	1,515,884	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,562,865)	(1,445,685)	(117,180)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,499,092)	(1,388,332)	(110,760)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,142,853)	(2,859,608)	(283,245)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(6,204,810)	(5,693,625)	(511,185)	
6,253	5,830	423	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,744,357)	(3,666,414)	(77,943)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(555,553)	(524,398)	(31,155)	גירעון אקטוארי
16,533,018	15,636,994	896,024	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,540,204	15,644,039	896,165	

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,665	4,601	64	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,478,095	8,181,119	296,976	לפנסיונרים
15,419,204	14,469,974	949,230	למבוטחים פעילים
2,807,015	2,597,749	209,266	למבוטחים לא פעילים
26,704,314	25,248,842	1,455,472	
			זכויות שייצברו בעתיד:
2,793,830	2,587,986	205,844	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
29,498,144	27,836,828	1,661,316	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,485,700)	(1,373,345)	(112,355)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,491,204)	(1,379,692)	(111,512)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,498,447)	(3,185,649)	(312,798)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(6,475,351)	(5,938,686)	(536,665)	
7,106	6,572	534	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,911,784)	(3,831,028)	(80,756)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(985,090)	(929,610)	(55,480)	גירעון אקטוארי
18,133,025	17,144,076	988,949	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
18,137,690	17,148,677	989,013	

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר אלן דובין. תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר, 2021 תוך קידומו והתאמתו לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2022.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,107,807)	(1,107,807)	(985,090)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
(1,847,575)	12,108	2,093,572	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
1,510,118	435,566	(900,305)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
460,174	104,580	(251,078)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(985,090)	(555,553)	(42,901)	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(1,700,424)	166,332	2,093,572	שינוי בשיעור הריבית
(147,151)	(154,224)	-	שינויים דמוגרפיים
(1,847,575)	12,108	2,093,572	

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,694,056	428,024	(890,966)	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה מהתשואה החזויה
(162,559)	(19,027)	(50,342)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
(11,141)	-	-	טיוב נתונים נכות
(10,238)	26,569	41,003	אחרות
1,510,118	435,566	(900,305)	

ג. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות.

ביום 17 באוגוסט, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', (להלן: "העתירה"), טענו העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחודש אפריל 2013 נדחה הדיון בבג"ץ בהסכמת הצדדים והחלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 2 ביולי, 2013 ולאחר התקיימות מספר דיונים בין משרד האוצר לנציגי החברה והעותרות, התקבל מסמך עקרונות ממשרד האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בו צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטוט הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

כמו כן, ביום 7 בנובמבר 2013 הודיע משרד האוצר (להלן: "ההודעה") כי קרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, אשר תבצע תיקון בתקנונה בהתאם לאמור במסמך העקרונות, תימנע מהפעלת מנגנון איזון אקטוארי, והכל כמפורט בהודעה.

בהתאם לאמור לעיל, אישר דירקטוריון החברה המנהלת ביום 24 בספטמבר 2013, לבצע את הצעדים הנדרשים לצורך קבלת כרית הביטחון, ואימץ מתווה פעולה כפי שפורט להלן, הכולל מספר תיקונים בתקנוני תוכניות א' ו-ב' של הקרן, אשר בהתאם לאישור הממונה, נכנסו לתוקף החל מינואר 2013:

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד- 2004 ובכפוף למסמך העקרונות.
2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:
 - בשנת 2013 – 0.25% ;
 - בשנת 2014 - 0.75% ;
 - בשנת 2015 – 1% ;
 - בשנת 2016 – 1.5% ;
 - בשנת 2017 ואילך – 1.75%.
3. הפחתה של 1.75% על המשכיות ההונית אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.
4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטואריים לימים 31 במרס, 2022 ו- 2021 ול- 31 בדצמבר, 2021 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

בחודש ינואר 2017 עבר בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תיקון מס' 33), התשע"ז-2017, ס"ח 342, במסגרתו עוגנה כרית הביטחון בחקיקה ראשית. בעקבות עיגון הכרית בחקיקה, נמחקה בהסכמת הצדדים העתירה.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות - (המשך)

ד. בתקופת הדוח קטן הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-4,484 מיליון ש"ח מתום שנה קודמת לסך של כ-3,290 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2022, המהווה גירעון של כ-12.2% (בשנת 2021 גירעון של כ-15.2%), לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטחון".

השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה.

יתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטחון" הינה כ-43 מיליוני ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.16%.

בהתאם להבהרת הממונה מיום 3 למרס 2015, במסגרתה ניתנה למנהלי קרנות הפנסיה הוותיקות הבהרה כי קרן שתוצאת המאזן האקטוארי השנתי שלה היא גירעון העולה על השיעור שנקבע בתקנון, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי רק במידה ושיעור השינוי הנדרש בהתחייבויות הקרן לשם איזון הקרן, עולה על השיעור הקבוע בתקנון הקרן להפעלת מנגנון איזון אקטוארי.

בהתאם לחישוב האקטוארי ליום המאזן שיעור ההפחתה בפועל אינו מחייב הפחתת זכויות על פי התקנון.

ביאור 5 - דמי ניהול

בהתאם לתקנון הקרן שאושר על ידי הממונה, הקרן מעבירה לחברה המנהלת דמי ניהול בשיעור של 7% מההפקדות עמיתיות הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,683	3,942	3,730	מדמי גמולים
17,122	4,106	4,370	מסך נכסי הקרן
33,805	8,048	8,100	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה ריאלית ברוטו %	תשואה נומינלית ברוטו %	
(4.64)	(3.52)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022
2.03	2.13	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021
10.32	12.97	לשנת 2021

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

א. כנגד הקרן הוגשו מספר תביעות שאינן מהותיות הנמצאות בהליכים משפטיים שונים. בהתאם להערכת הנהלת החברה המתבססת על יועציה המשפטיים של החברה, לא נדרש לבצע בגינן הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2022.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
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 2022

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 קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2022 (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 הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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 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 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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