



הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

30 ביוני 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
27	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	.6
27	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	.7
27	נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	.8
28	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	.9

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 באחוזים	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
	2021	2021	2021	2022	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1.8)	565,930	387,477	555,643	נכסים בלתי מוחשיים	
14.4	314,160	282,963	359,271	הוצאות רכישה נדחות	
(6.4)	172,758	169,024	161,711	השקעות פיננסיות	
132.9	26,812	29,934	62,433	מזומנים ושווי מזומנים	
35.5	21,568	15,940	29,228	נכסים אחרים	
6.1	1,101,228	885,338	1,168,286	סה"כ נכסים	
2.8	681,380	680,954	700,667	הון	
11.4	419,848	204,384	467,619	התחייבויות	
6.1	1,101,228	885,338	1,168,286	סך כל ההון וההתחייבויות	

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2022 הסתכמו ל- 1,168,286 אלפי ש"ח, לעומת 1,101,228 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 6.1%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות ומזומנים ושווי מזומנים.

ההון ליום 30 ביוני 2022 הסתכם ל- 700,667 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 681,380 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 2.8%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 26,330 אלפי ש"ח, בקיזוז קיטון בקרן הון בסך של 7,043 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
606,954	285,328	337,463	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,438	7,055	9,027	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,485	1,701	3,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
628,877	294,084	349,782	סך כל ההכנסות
179,536	87,215	98,537	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
333,644	154,897	207,270	הנהלה וכלליות
4,023	2,036	2,053	הוצאות אחרות
1,161	5	2,248	הוצאות מימון
518,364	244,153	310,108	סך כל ההוצאות
110,513	49,931	39,674	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(16,660)	(13,344)	מסים על הכנסה
73,236	33,271	26,330	רווח לתקופה
1,050	589	(7,043)	רווח (הפסד) כולל אחר
74,286	33,860	19,287	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 337,463 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 285,328 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 18%. 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- 206,143 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 131,320 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 16,163 אלפי ש"ח כתוצאה מעסקת פסגות.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 75,033 אלפי ש"ח והיוו כ- 57% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות ההשתלמות הסתכמו לסך של כ- 48,779 אלפי ש"ח והיוו כ- 37% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 7,508 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- 26% 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 30 ביוני 2022 ו-2021 וליום 31 בדצמבר 2021.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר 2021	30 ביוני 2021	30 ביוני 2022	
			קרנות פנסיה:
			הראל פנסיה
104,551,444	92,507,561	102,793,861	
2,253,640	1,921,385	2,312,429	הראל פנסיה כללית
18,133,025	-	16,666,462	קרן פנסיה ה.ע.ל (*)
124,938,109	94,428,946	121,772,752	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
			הראל קופת גמל
24,103,523	23,245,820	23,842,260	
1,751,794	500,106	2,084,823	הראל גמל להשקעה
3,265,612	1,106,797	3,211,058	הראל גמל השקעה לילד
15,199,344	14,032,191	15,381,196	הראל קרן השתלמות
419,819	399,579	1,363,259	הראל גמל לפיצויים
43,348	43,650	597,681	הראל פרופיל אישי למעסיק
27,295	25,494	24,328	הראל קופה לפנסיה תקציבית
60,442	57,577	55,295	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	39,411,214	46,559,900	סה"כ קופות גמל
171,555,292	133,840,160	168,332,652	סה"כ נכסים

(*) קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.

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

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2022 קטן בסך של כ-3,165.4 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ-2.5%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מתנועת צבירה כספית חיובית נטו, בקיטון הפסדי השקעות.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2022 קטן בסך של כ-57.3 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- 30 ביוני 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***:									
1,326,600	75	563,834	17,112	137,940	56,976	28,126	514,866	7,671	פעילים
1,000,672	14,115	78,144	18,453	176,625	285,741	32,694	382,613	12,287	לא פעילים
27						-	27	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
4						-	4	-	זקנה
59						-	59	-	נכות
									שארים
13,283						266	2,802	10,215	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,173						5	986	182	זקנה
3,445						71	2,255	1,119	נכות
									שארים
8,066						636	7,430	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,835						19	1,816	-	זקנה
1,486						256	1,230	-	נכות
29,378						1,253	16,609	11,516	שארים
2,356,650	14,190	641,978	35,565	314,565	342,717	62,073	914,088	31,474	סה"כ מקבלי קצבה
סה"כ מספר עמיתים									

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
115,631,021	17,345	2,846,604	639,047	7,295,982	3,440,190	1,637,357	83,088,034		פעילים
44,238,303	2,023,218	364,454	1,445,776	8,085,214	20,402,070	461,236	11,456,335	16,666,462	לא פעילים
								****	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5,341						-	5,341	-	זקנה
2,892						-	2,892	-	נכות
16,083						-	16,083	-	שארים
776,608						64,860	711,748	-	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
569,127						4,813	564,314	-	זקנה
956,475						9,444	947,031	-	נכות
									שארים
3,365,598						87,319	3,278,279	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,054,202						30,709	2,023,493	-	זקנה
717,002						16,691	700,311	-	נכות
8,463,328						213,836	8,249,492	-	שארים
									סה"כ מקבלי קצבה
168,332,652	2,040,563	3,211,058	2,084,823	15,381,196	23,842,260	2,312,429	102,793,861	16,666,462	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):									
1,467,876	-	13,233	64,609	354,129	38,039	159,601	838,265		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,512,381	805	262,805	400,174	854,244	494,470	275,989	5,115,866	108,028	תקבולים מדמי גמולים
740,163	46	16,936	343,945	53,824	315,558	9,854			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,391,393	31,267	1,035	282,359	1,271,033	1,556,990	76,908	2,171,801	-	העברות צבירה לקופה
4,711,408	67,892	8,057	70,991	445,151	576,963	82,172	3,460,182	-	העברות צבירה מהקופה
1,928,643	56,071	38,072	90,910	498,140	446,648	6,994	765,030	26,778	תשלומים: פדיונות
7,677	-	-	-	-	-	(8,049)	15,726	-	אחרים****
237							237	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
86							86	-	פנסיית זקנה
558							558	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
222,950						2,091	23,571	197,288	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
33,784						154	27,703	5,927	פנסיית זקנה
40,432						306	28,191	11,935	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
108,913						2,957	105,956	-	תשלומים לפנסיונרים:
102,510						765	101,745	-	פנסיית זקנה
20,682						576	20,106	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
2,466,472	56,071	38,072	90,910	498,140	446,648	5,794	1,088,909	241,928	סה"כ תשלומים
(8,939,634)	(160,674)	(272,265)	(187,603)	(1,000,205)	(1,292,904)	(195,928)	(4,497,392)	(1,332,663)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
221,388	7,508	3,680	5,406	48,779	65,298	2,567	79,563	****8,587	פעילים ולא פעילים
18,237						493	17,744		מקבלי קצבה
239,625	7,508	3,680	5,406	48,779	65,298	3,060	97,307	8,587	סה"כ
97,838					649	3,097	86,516	7,576	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.66	0.55	0.21	0.14	0.10	פעילים
	0.70	0.23	0.54	0.63	0.55	0.38	0.35	0.10	לא פעילים
						0.49	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.13	1.13	1.69	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):									
						(0.09)	(0.03)		מבוטחים
						-	(0.01)		זכאים קיימים לפנסיה
						(0.62)	0.31		מקבלי קצבה קיימים
						(10.94)	(2.31)		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 הנכסים/דמי ניהול מהקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.
- ***** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 30 ביוני 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:									
57,092	78	1,099	69	6,024	24,307	313	22,854	2,348	מספר חשבונות
709,495	2,053	3,856	2,902	63,250	304,910	4,676	273,976	53,872	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,214	8	1	8	225	693	5	274	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.74	0.05	0.56	0.71	0.45	0.20	0.20	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
35,577					32,071			3,506	מספר חשבונות
72,741					64,170			8,571	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
173					173			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.54			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.
- ** כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.
- *** שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה ל-30 ביוני 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**:								
878,647	73	209,280	4,007	121,787	59,318	19,101	465,081	פעילים
862,464	1,502	22,966	3,725	158,957	284,096	30,494	360,724	לא פעילים
								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
38						-	38	זקנה
7						-	7	נכות
53						-	53	שארים
								מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
3,207						295	2,912	זקנה
1,120						3	1,117	נכות
2,172						43	2,129	שארים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
5,770						478	5,292	זקנה
1,421						11	1,410	נכות
961						225	736	שארים
14,749						1,055	13,694	סה"כ מקבלי קצבה
1,755,860	1,575	232,246	7,732	280,744	343,414	50,650	839,499	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
87,265,235	18,007	1,009,583	172,657	6,836,879	3,487,047	1,309,210	74,431,852	פעילים
39,633,731	508,293	97,214	327,449	7,195,312	19,758,773	434,251	11,312,439	לא פעילים
								מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5,156						-	5,156	זקנה
3,896						-	3,896	נכות
16,280						-	16,280	שארים
								מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
788,364						67,505	720,859	זקנה
616,530						4,996	611,534	נכות
955,552						10,364	945,188	שארים
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,514,627						60,984	2,453,643	זקנה
1,575,951						23,355	1,552,596	נכות
464,838						10,720	454,118	שארים
6,941,194						177,924	6,763,270	סה"כ מקבלי קצבה
133,840,160	526,300	1,106,797	500,106	14,032,191	23,245,820	1,921,385	92,507,561	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):								
822,632	-	5,218	9,904	157,790	22,869	81,934	544,917	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,870,433	863	98,783	73,408	739,794	330,700	188,449	4,438,436	תקבולים מדמי גמולים
255,197	288	6,191	43,529	32,065	161,127	11,997		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,259,462	1,829	161	7,337	214,651	377,374	33,148	1,624,962	העברות צבירה לקופה
5,197,765	591	2,268	40,207	828,020	1,382,129	72,390	2,872,160	העברות צבירה מהקופה
								תשלומים:
1,603,269	14,529	7,289	16,010	456,620	550,266	5,004	553,551	פדיונות
(4,383)	-	-	-	-	-	(4,383)	-	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	
223						-	223	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
94						-	94	פנסיית זקנה
538						-	538	פנסיית נכות פנסיית שארים
24,750						2,028	22,722	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
31,066						113	30,953	פנסיית זקנה
26,039						298	25,741	פנסיית נכות פנסיית שארים
78,266						1,830	76,436	תשלומים לפנסיונרים:
76,911						763	76,148	פנסיית זקנה
12,406						300	12,106	פנסיית נכות פנסיית שארים
1,849,179	14,529	7,289	16,010	456,620	550,266	5,953	798,512	סה"כ תשלומים
8,960,785	25,130	61,505	33,700	847,921	1,411,589	118,457	6,462,483	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
190,589	1,550	1,175	1,470	46,506	65,792	2,289	71,807	פעילים ולא פעילים
14,802						431	14,371	מקבלי קצבה
205,391	1,550	1,175	1,470	46,506	65,792	2,720	86,178	סה"כ
79,852					644	2,120	77,088	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):
	0.06	0.23	0.63	0.70	0.57	0.24	0.15	פעילים
	0.62	0.23	0.62	0.67	0.57	0.40	0.35	לא פעילים
						0.51	0.45	מקבלי קצבה
					0.19	1.14	1.75	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):
						(0.02)	(0.00)	מבוטחים
						-	(0.00)	זכאים קיימים לפנסיה
						(0.30)	0.36	מקבלי קצבה קיימים
						2.37	0.77	פנסיונרים

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

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-30 ביוני 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:								
50,747	78	557	14	4,884	26,616	113	18,485	מספר חשבונות
559,029	2,134	2,276	332	46,595	363,655	893	143,144	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,324	7	-***	1	190	894	2	230	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.68	0.01	0.47	0.82	0.49	0.45	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח								
					50,559			מספר חשבונות
					82,692			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
					284			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 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
6,697						551	6,146	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,616						16	1,600	-	זקנה
1,242						238	1,004	-	נכות
									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
									שארים
7,989,963						211,736	7,778,227	-	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	
						מקיפה	כללית		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
2,296,183	-	25,670	60,773	385,431	52,464	136,935	1,634,910		דמי גמולים משונתיים 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 הנכסים/דמי ניהול מהקרן 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									
37,494					33,809			3,685	מספר חשבונות
77,664					69,056			8,608	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
779					779			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.13			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)***

- * קרן פנסיה ותיקה שנרכשה בעסקת פסגות ב-1 לאוקטובר 2021.
- ** כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.
- *** שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012).
- **** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

3.2.1. תחום הפנסיה

3.2.1.1. הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

3.2.1.1.1. שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון של כ-0.9% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-0.1% בתקופה מקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-2.7% לעומת קיטון של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-5.8% לעומת קיטון של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-11.2% לעומת גידול של כ-12.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-1.5% מסך של כ-84.4 מיליארד ש"ח ל-83.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בכ-10.6% מסך של כ-67.3 מיליארד ש"ח ל-74.4 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-7.7%, מסך של כ-12.4 מיליארד ש"ח ל-11.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בכ-9.8% מסך של כ-10.3 מיליארד ש"ח ל-11.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-6.1%, מסך של כ-7.8 מיליארד ש"ח ל-8.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-11.5% מסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח ל-6.8 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-2.7 מיליארד ש"ח ומהפסדי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-4.5 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-5.1 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-4.4 בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-2,171.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,625.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-3,460.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,872.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-20%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-1,288.4 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-1,247.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 765.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 553.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 38.2%.

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- 308.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 245.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25.8%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי 3.2.1.1.7

הגירעון האקטוארי למבוטחים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.03%. לעומת גירעון של כ- 0.00% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.05% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.01%. לעומת גירעון של כ- 0.00% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.05% בשנת 2021.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.31%. לעומת עודף של כ- 0.36% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.52% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 2.31%. לעומת עודף של כ- 0.77% 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- 13.3% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 7.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 38.5% לעומת גידול של כ- 19.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 1.9%, לעומת גידול של כ- 0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 9.6% לעומת גידול של כ- 13.1% 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- 2,099 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 16% מסך של כ- 1,502 מיליון ש"ח לסך של כ- 1,743 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 1% מסך של כ- 212 מיליון ש"ח לסך של כ- 214 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-9% מסך של כ-163 מיליון ש"ח לסך של כ-178 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-265 מיליון ש"ח ומהפסדי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-196 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-276 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-188 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-46%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-76.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-33.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-132%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-82.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-72.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה שלילית בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-39.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-7.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-6.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5.3 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-0.09% לעומת גירעון של כ-0.02% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.01% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.62% לעומת גירעון של כ-0.30% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ-0.27% בשנת 2021.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-10.94% לעומת עודף של כ-2.37% 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- 5.85% לעומת קיטון של כ-6.62% בתקופה המקבילה אשתקד.
מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ- 5.97% לעומת גידול של כ-13.78% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור סך העמיתים קטנו בתקופת הדוח בכ-8.09% מסך של כ-18.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.7 מיליארד ש"ח.
הקיטון בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסדי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח.
בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו עבור סך העמיתים קטנו בכ-1.8% מסך של כ-16.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.7 מיליארד ש"ח.

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-108 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-116 בתקופה מקבילה אשתקד.
קיטון של כ-6.7% לתקופה.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-27 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-30%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-215 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-193 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11.2%.
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-3,364 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2022, המהווה גירעון של כ-12.9% (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-229 מיליוני ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.88%.

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.

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- 3.1% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ- 1.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-0.4% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-0.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-7.7% בתקופת הדוח, לעומת קיטון של כ-2.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-0.8% מסך של כ- 31.42 מיליארד ש"ח לסך של כ-31.18 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-1.6% מסך של כ-24.97 מיליארד ש"ח לסך של כ-25.38 מיליארד ש"ח. הקיטון בתקופת הדוח נבע מתשואה שלילית בתקופת הדוח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-7.8% מסך של כ-7.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.9 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-5.4% מסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-4.7 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-1.5% מסך של כ-23.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-24.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-3.4% מסך של כ-20.0 מיליארד לסך של כ-20.7 מיליארד ש"ח.

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-1,158.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-503.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-129.9%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ-1,871.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-386.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-384.0%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ-723.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,425.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-49.2%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ-1,147.7 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-1,038.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-631.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-588.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.4%.

3.2.2.2 קרנות השתלמות

3.2.2.2.1 שינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-8.7% במספר חשבונות העמיתים, לעומת קיטון של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-5.6% בתקופת הדוח, לעומת קיטון בשיעור של כ-4.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-11.2% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-1.2% מסך של כ-15.20 מיליארד ש"ח לסך של כ-15.38 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-3.8% מסך של כ-13.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-14.0 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עברו עמיתים פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-7.3% מסך של כ-7.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עברו עמיתים פעילים בכ-1.9% מסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עברו עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-10.3% מסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.1 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עברו עמיתים לא פעילים בכ-9.9% מסך של כ-6.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-854.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-739.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15.5%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-1,271.0 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-214.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-492%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-445.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-828.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-46%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-825.9 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-613.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-498.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-456.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-9.1%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 ביוני 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	
					מקיפה	כללית		
מנכסים 2%	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
מנכסים 0.3%	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**
מנכסים 2%	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 הני"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר 2015).

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

**** מתקבל מהמוסד לביטוח לאומי.

***** 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 יחול על 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 17 ביולי 2022 פורסם "נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הוותיקות שאינן בהסדר", הנוהל קובע כי קרן זכאית המעוניינת בסיוע הכספי תעביר לחשב הכללי תחשיב בהתאם לנוסחאות הקבועות בנוהל, וזאת על סמך הנתונים בדוחות הכספיים שהקרן מגישה לממונה. בנוסף, הקרן הזכאית תאפשר לחשב הכללי ולנציגיו לעיין בכל ידיעה או מסמך רלוונטיים המצויים ברשותה, על מנת שיוכל לקבוע את הסכום כאמור, וכן תצרף לדוחות ביאור המפרט את סכום הסיוע.

4.1.2 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 ממנגנון 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).

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.

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

כמו כן, פורסמו תקנות וחוזרים שמטרתם לבצע התאמות ותיקונים בהוראות לצורך יישום חוק ההתייעלות הכלכלית. בין השאר, בוצעו התאמות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017, חוזר הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון, עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה.

4.1.3 ביום 10 באפריל 2022 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 בינואר 2023. ביום 16 באוגוסט 2022 אושרה הארכת הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 2022.

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 חלק מהמלצות וועדת יפה כמפורט לעיל.

4.1.4 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%. התיקון חל על עמיתים שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

4.2 חוזרים

4.2.1 ביום 30 ביוני 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. החוזר מעדכן את ההנחות העומדות בבסיס לוחות התמורת המחולקים לתמורות פעילים ולא פעילים, תמורת מקבלי גמלאות ושארים.

4.2.2 ביום 30 במרץ 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 מהוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלוקה 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 לשנים 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; 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 קיצור זמני מענה לפניות לאזרחים ותיקים בצמתים מרכזיים וכן מינוי ממונה אזרחים ותיקים.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**מגמות והתפתחויות במשק ובשוק ההון**

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

5.1 כללי

ההידוק המוניטרי המהיר, הקשיים בשרשראות הייצור והאינפלציה הגבוהה הכבידו על הצמיחה הגלובלית ברבעון השני של שנת 2022. הגורמים הללו לצד המלחמה באוקראינה והמדיניות המחמירה של סין לקורונה תרמו לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה במרבית השווקים המפותחים.

במחירי הסחורות נרשמה מגמה מעורבת כאשר מחיר הנפט נסחר בתנודתיות גם על רקע הסנקציות בין אירופה לרוסיה. לעומת זאת, מחירי המתכות והסחורות החקלאיות ירדו.

סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה לעלות ובמרבית המדינות האינפלציה ברמה גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים. לפיכך, ההידוק המוניטרי בעולם נמשך כאשר יותר בנקים מרכזיים העלו את הריבית במהלך הרבעון השני של שנת 2022.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים התוצר בישראל צמח ברבעון השני של שנת 2022 ב-6.8% בשיעור שנתי, הלמ"ס עדכנה כלפי מעלה את נתוני הצמיחה של השנים הקודמות. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה. הכנסות המדינה ממסים היו גבוהות וגם ברבעון השני של שנת 2022 הגירעון בתקציב היה טוב מהערכות המוקדמות.

5.3 שוק המניות

שוקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות שערים משמעותיות במהלך הרבעון השני של שנת 2022 תוך תנודתיות רבה על רקע האינפלציה הגבוהה יותר, עליות הריבית המהירות יותר של מרבית הבנקים המרכזיים בהובלת ארה"ב והחששות מהאטה בצמיחה שעלולה לגלוש למיתון.

בסיכום הרבעון השני של שנת 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד בשיעור חד של 16% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 ירד ב-10% במהלך אותה התקופה.

5.4 שוק איגרות החוב

העלייה בתשואות אג"ח הממשלתיות בעולם נמשכה גם ברבעון השני של שנת 2022 על רקע עלייה באינפלציה ועליות הריבית בעולם. בסיכום הרבעון השני של שנת 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-2.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-2.5% ומדד אג"ח הקונצרניות ירד ב-2%.

5.5 קרנות נאמנות

הפדיונות בקרנות הנאמנות גדלו ברבעון השני של שנת 2022 ועמדו על כ-7.9 מיליארד ש"ח. בלטו פדיונות של כ-9 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח, לעומת גיוסים נטו של כ-2 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות.

5.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון השני של שנת 2022 נרשמו גיוסים נטו של כ-2 מיליארד ש"ח בהובלת גיוסים נטו של כ-2.9 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

5.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השני של שנת 2022 השקל נחלש ב-6.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 10% מול הדולר שהתחזק בעולם.

5.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון השני של שנת 2022 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.9% במהלך הרבעון (דצמבר-פברואר) וב-4.1% ב-12 החודשים האחרונים, הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2011.

5.9 ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון השני של שנת 2022 בנק ישראל העלה את הריבית ב-2 החלטות רצופות ל-0.75 אחוז.

5.10 אירועים לאחר הדוח

בחודש יולי 2022, בנק ישראל העלה את הריבית בחצי נקודת אחוז ל-1.25 אחוזים, לרמתו הגבוהה ביותר מאז 2011.

בחודש יולי 2022, האינפלציה בישראל עלתה ל-5.2%, הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2008. האינפלציה ברוב העולם המשיכה לעלות ולכן הבנקים המרכזיים המשיכו בעליות הריבית המהירות, ואותתו שימשיכו בתהליך. ארה"ב הובילה עם עלייה נוספת של 0.75% ובגוש האירו העלו ב-0.5% ובכך סיימו את תקופת הריבית השלילית שהחלה בשנת 2014.

בחודש יולי 2022, שווקי המניות המובילים בעולם רשמו את החודש הטוב ביותר מזה כמעט שנתיים בהובלת ארה"ב, ומדד MSCI העולמי עלה ב-8%. בישראל מדד ת"א 125 עלה ב-7%.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

תיאור פעולות החברה	נושא
על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון השני של שנת 2022 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד
על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון השני של שנת 2022 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.9% במהלך הרבעון (דצמבר-פברואר) וב-4.1% ב-12 החודשים האחרונים, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2011. חטיבת ההשקעות המשיכה לשמור על חשיפה למדד בשיעור של מעל שליש משיעור החשיפה לשקל כאשר מחד אינפלציה עולה ומאידך הערכה כי הריביות לא ירדו.	שער החליפין של השקל
בסיכום הרבעון השני של שנת 2022 השקל נחלש ב-6.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 10% מול הדולר שהתחזק בעולם. 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 השני של שנת 2022 בנק ישראל העלה את הריבית ב-2 החלטות רצופות ל-0.75 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 השני של שנת 2022 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) ירד בשיעור חד של 16% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 ירד ב-10% במהלך אותה התקופה. חטיבת ההשקעות הורידה את החשיפה למניות סחירות עד כיוון של 40% וטייבה את תיק המניות לאור השונות הגדולה בין אזורים גיאוגרפיים שונים וסקטורים שונים.	אג"ח קונצרני ומוצרי חוב
חטיבת ההשקעות שמרה על שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני בישראל לאור אטרקטיביות במרווחי הסיכון, והמשיכה לצמצם את החשיפה לאג"ח קונצרני בחו"ל לאור עלויות הגנה יקרות ומרווחים לא אטרקטיביים.	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, אשר כיהנה 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 הני"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 וחיסכון 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 30 ביוני 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 באוגוסט, 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 30 ביוני 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; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

24 באוגוסט, 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 30 ביוני 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 באוגוסט, 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 30 ביוני 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

9..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים

10..... ביאור 1 - כללי

12..... ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

12..... ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

13..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

17..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

17..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

18..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

18..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

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

20..... 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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, 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 באוגוסט 2022

ליום			ביאור		
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני			
2021	2021	2022			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
565,930	387,477	555,643		נכסים	
314,160	282,963	359,271		נכסים בלתי מוחשיים	
286	321	257		הוצאות רכישה נדחות	
-	-	10,412		רכוש קבוע	
21,282	15,619	18,559		נכסי מסים שוטפים	
901,658	686,380	944,142		חייבים ויתרות חובה	
			6	השקעות פיננסיות	
171,935	168,228	161,029		נכסי חוב סחירים	
37	42	34		נכסי חוב שאינם סחירים	
786	754	648		אחרות	
172,758	169,024	161,711		סך כל השקעות פיננסיות	
26,812	29,934	62,433		מזומנים ושווי מזומנים	
1,101,228	885,338	1,168,286		סך כל הנכסים	
			7	הון	
13,291	13,291	13,291		הון מניות	
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות	
256,135	255,674	249,092		קרנות הון	
343,594	343,629	369,924		עודפים	
681,380	680,954	700,667		סך כל ההון	
133,245	129,039	133,042		התחייבויות	
13,808	5,875	-		התחייבויות בגין מסים נדחים	
87,795	69,470	149,577		התחייבויות בגין מסים שוטפים	
185,000	-	185,000		זכאים ויתרות זכות	
419,848	204,384	467,619		הלוואה מהחברה האם	
1,101,228	885,338	1,168,286		סך כל ההתחייבויות	
				סך כל ההון וההתחייבויות	
רם גבל סמנכ"ל כספים	דודי לייזנר מנכ"ל	ניר כהן יו"ר הדירקטוריון			

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 באוגוסט 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
606,954	145,234	169,662	285,328	337,463	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
18,438	3,010	4,541	7,055	9,027	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
3,485	681	1,813	1,701	3,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
628,877	148,925	176,016	294,084	349,782	סך כל ההכנסות
					הוצאות
179,536	44,896	49,062	87,215	98,537	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
333,644	75,593	107,097	154,897	207,270	הוצאות הנהלה וכלליות
4,023	946	1,012	2,036	2,053	הוצאות אחרות
1,161	-	1,144	5	2,248	הוצאות מימון
518,364	121,435	158,315	244,153	310,108	סך כל ההוצאות
110,513	27,490	17,701	49,931	39,674	רווח לפני מסים על הכנסה
(37,277)	(9,014)	(6,031)	(16,660)	(13,344)	8 מסים על הכנסה
73,236	18,476	11,670	33,271	26,330	רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2021	2021	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
73,236	18,476	11,670	33,271	26,330	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
2,124	855	(6,145)	897	(10,311)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(530)	(1)	(17)	(2)	(389)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(544)	(292)	2,106	(306)	3,657	8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,050	562	(4,056)	589	(7,043)	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
74,286	19,038	7,614	33,860	19,287	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
-	-	-	-	-	26,330	26,330
-	-	(10,311)	-	-	-	(10,311)
-	-	(389)	-	-	-	(389)
-	-	3,657	-	-	-	3,657
-	-	(7,043)	-	-	-	(7,043)
13,291	68,360	(3,029)	250,430	1,691	369,924	700,667

לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 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
-	-	-	-	-	33,271	33,271
-	-	897	-	-	-	897
-	-	(2)	-	-	-	(2)
-	-	(306)	-	-	-	(306)
-	-	589	-	-	-	589
13,291	68,360	3,553	250,430	1,691	343,629	680,954

לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים	קרן הון בגין	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	למכירה	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
13,291	68,360	1,027	250,430	1,691	358,254	693,053
-	-	-	-	-	11,670	11,670
-	-	(6,145)	-	-	-	(6,145)
-	-	(17)	-	-	-	(17)
-	-	2,106	-	-	-	2,106
-	-	(4,056)	-	-	-	(4,056)
13,291	68,360	(3,029)	250,430	1,691	369,924	700,667

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 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 30 ביוני 2022

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים זמינים	קרן הון בגין	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	למכירה	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרון הון	קרנות הון	יתרת עודפים	סך הכל הון
13,291	68,360	2,991	250,430	1,691	325,153	661,916
-	-	-	-	-	18,476	18,476
-	-	855	-	-	-	855
-	-	(1)	-	-	-	(1)
-	-	(292)	-	-	-	(292)
-	-	562	-	-	-	562
13,291	68,360	3,553	250,430	1,691	343,629	680,954

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 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 30 ביוני 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
13,291	68,360	2,964	250,430	1,691	310,358	647,094
-	-	-	-	-	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 שניזקפו 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
73,236	18,476	11,670	33,271	26,330	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(3,363)	(631)	(1,826)	(1,632)	(3,313)	נכסי חוב סחירים
(4)	4	(1)	3	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
(54)	(16)	46	(21)	63	השקעות אחרות
(51,721)	(8,681)	(24,334)	(20,524)	(45,111)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחות והפחותות:
160	54	14	125	29	רכוש קבוע
18,912	9,474	6,611	10,824	13,215	נכסים בלתי מוחשיים
37,277	9,014	6,031	16,660	13,344	הוצאות מסים על הכנסה
1,207	9,218	(13,459)	5,435	(21,775)	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(61)	2,365	(183)	5,707	2,821	שינוי בחייבים ויתרות חובה
18,214	(8,833)	39,008	(111)	61,782	שינוי בזכאים ויתרות זכות
18,153	(6,468)	38,825	5,596	64,603	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
4,233	226	320	2,088	643	ריבית שהתקבלה
(20,249)	(5,296)	(11,946)	(11,425)	(34,110)	מסים ששולמו
935	827	-	827	-	מסים שהתקבלו
(15,081)	(4,243)	(11,626)	(8,510)	(33,467)	
77,515	16,983	25,410	35,792	35,691	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5)	(5)	-	(5)	-	רכישת רכוש קבוע
(202,799)	(15,546)	(2,080)	(16,258)	(2,928)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(30,999)	(2,914)	954	(27,695)	2,858	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(233,803)	(18,465)	(1,126)	(43,958)	(70)	מזומנים נטו 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)	(1,482)	24,284	(8,166)	35,621	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
38,100	31,416	38,149	38,100	26,812	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
26,812	29,934	62,433	29,934	62,433	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 30 ביוני 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 בעמיתיה 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 באוגוסט 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) ומתן 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, חברה אחות בקבוצת הראל.

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 חברה לביטוח בע"מ והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הכנסות

206,143	131,320	337,463	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,547	7,480	9,027	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
2,385	907	3,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
210,075	139,707	349,782	סך כל ההכנסות

הוצאות

49,129	49,408	98,537	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
138,091	69,179	207,270	הוצאות הנהלה וכלליות
1,971	82	2,053	הוצאות אחרות
1,666	582	2,248	הוצאות מימון
190,857	119,251	310,108	סך כל ההוצאות
19,218	20,456	39,674	רווח לפני מסים על הכנסה
(7,811)	(2,889)	(10,700)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
11,407	17,567	28,974	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
168,191	117,137	285,328
1,487	5,568	7,055
1,173	528	1,701
170,851	123,233	294,084
43,950	43,265	87,215
104,246	50,651	154,897
1,927	109	2,036
-	5	5
150,123	94,030	244,153
20,728	29,203	49,931
618	277	895
21,346	29,480	50,826

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
104,446	65,216	169,662
782	3,759	4,541
1,310	503	1,813
106,538	69,478	176,016
24,640	24,422	49,062
71,511	35,586	107,097
968	44	1,012
848	296	1,144
97,967	60,348	158,315
8,571	9,130	17,701
(4,498)	(1,664)	(6,162)
4,073	7,466	11,539

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 30 ביוני 2021		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
86,212	59,022	145,234
748	2,262	3,010
468	213	681
87,428	61,497	148,925
23,101	21,795	44,896
51,848	23,745	75,593
901	45	946
75,850	45,585	121,435
11,578	15,912	27,490
590	264	854
12,168	16,176	28,344

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

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022			
קרן פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
16,163	189,980	206,143	הכנסות
-	1,547	1,547	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
346	2,039	2,385	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
16,509	193,566	210,075	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
-	49,129	49,129	הוצאות
12,236	125,855	138,091	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	1,971	1,971	הוצאות הנהלה וכלליות
1,064	602	1,666	הוצאות אחרות
13,300	177,557	190,857	הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
3,209	16,009	19,218	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,134)	(6,677)	(7,811)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,075	9,332	11,407	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022			
קרן פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
8,063	96,383	104,446	הכנסות
-	782	782	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
190	1,120	1,310	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
8,253	98,285	106,538	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
-	24,640	24,640	הוצאות
6,595	64,916	71,511	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	968	968	הוצאות הנהלה וכלליות
541	307	848	הוצאות אחרות
7,136	90,831	97,967	הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
1,117	7,454	8,571	רווח לפני מסים על הכנסה
(653)	(3,845)	(4,498)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
464	3,609	4,073	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
ק"רן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה 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 פנסיה, נטו
88	2,380	2,468	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
9,131	360,948	370,079	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
-	91,580	91,580	הוצאות
5,017	218,467	223,484	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	3,833	3,833	הוצאות הנחלה וכלליות
547	309	856	הוצאות אחרות
5,564	314,189	319,753	הוצאות מימון
			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, במישורין 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 פנסייה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
208,320	188,256	219,020	219,020	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
681,380	680,954	700,667	700,667	הון עצמי קיים
473,060	492,698	481,647	481,647	עודף ליום הדוח
				(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
93,278	74,420	91,666	91,666	היקף נכסים מנוהלים
117,919	113,836	130,333	130,333	הוצאות שנתיות
(2,877)	-	(2,979)	(2,979)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
208,320	188,256	219,020	219,020	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 19.34%.

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 למתן 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 בשליטה משותפת	חברות בעלות שליטה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
1,962	-	חייבים ויתרות חובה
122,587	9,486	זכאים ויתרות זכות
-	185,000	הלוואה מהחברה האם
		ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
2,494	-	חייבים ויתרות חובה
53,143	2,069	זכאים ויתרות זכות
		ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
5,292	-	חייבים ויתרות חובה
64,955	5,262	זכאים ויתרות זכות
-	185,000	הלוואה מהחברה האם

ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח	
			לתקופה של שישה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
-	9,027	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(411)	(103,443)	(31,526)	הוצאות הנהלה וכלליות
(6,606)	(22,919)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	78	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(2,248)	הוצאות מימון
			לתקופה של שישה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
-	7,055	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(442)	(82,818)	(27,205)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,627)	(19,263)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	78	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
-	4,541	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(114)	(54,085)	(16,085)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,170)	(10,092)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,144)	הוצאות מימון
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
-	3,010	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(254)	(40,982)	(14,130)	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,506)	(9,303)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
-	18,438	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(883)	(171,860)	(57,710)	הוצאות הנהלה וכלליות
(10,192)	(39,455)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	156	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,155)	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 ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החיסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.
- ב. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעסיק, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
- על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות נגד המעבידים החייבים.
- ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.
- ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחינה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.
1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיה זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיה זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. 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 שארם (שארם מכל מין וסוג), וכן כל מי שהוא עמית פעיל/מבוטח/חבר בקרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי אחת מהנתבעות אשר ניזוק כתוצאה מגביית דמי הניהול בקשר עם קצבאות הנכות והשארם. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל 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 הנתען 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, בחודש מרס 2022 הודיעו המשיבות על הסכמתן להליך גישור בכפוף לצירוף המדינה להליך הגישור.
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 הנתען, 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 הנתען 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 הנתען 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 הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 מיליוני ש"ח, בחודש יולי 2022 הודיעו הצדדים כי יפנו להליך גישור בפני כבוד השופט בדימוס יצחק ענבר.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

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

סכום הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-267 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 לא קיימת הפרשה).

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 באוגוסט, 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 (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 באוגוסט, 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

30 ביוני 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 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים 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 לנו מחווים 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 באוגוסט, 2022

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
7,316,049	5,184,587	5,470,066	רכוש שוטף
484,644	554,309	1,230,210	מזומנים ושווי מזומנים
7,800,693	5,738,896	6,700,276	חייבים ויתרות חובה
12,242,536	9,895,827	12,275,358	השקעות פיננסיות
39,817,369	36,750,975	40,614,913	נכסי חוב סחירים
22,233,865	19,808,430	19,679,395	נכסי חוב שאינם סחירים
22,547,434	20,140,135	24,169,943	מניות
96,841,204	86,595,367	96,739,609	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
551,443	499,615	570,276	נדל"ן להשקעה
6,462	-	3,875	נכסי ביטוח משנה
105,199,802	92,833,878	104,014,036	סך כל הנכסים
648,358	326,317	1,220,175	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
84,364,754	74,452,836	83,145,931	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
12,406,012	11,312,439	11,456,335	התחייבויות לעמיתים פעילים
96,770,766	85,765,275	94,602,266	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
26,082	25,338	24,326	4 התחייבויות למקבלי קצבה:
2,328,172	2,274,470	2,217,937	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
5,391,791	4,450,978	6,138,093	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
7,746,045	6,750,786	8,380,356	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,646	(22,619)	(63,081)	5 עודף (גירעון) אקטוארי:
31,987	14,119	(125,680)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
34,633	(8,500)	(188,761)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
104,551,444	92,507,561	102,793,861	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
105,199,802	92,833,878	104,014,036	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 באוגוסט 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		ביאור
	2022	2021	2022	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(119,142)	(29,357)	136,151	(28,531)	162,429	הכנסות (הפסדים)
					מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
159,837	60,822	(219,248)	65,393	(665,788)	מנכסי חוב סחירים
2,420,066	774,774	975,272	1,256,412	1,549,672	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,213,375	1,232,373	(1,775,446)	2,500,582	(1,363,379)	ממניות
5,025,596	1,552,591	(3,195,717)	2,918,553	(3,904,733)	מהשקעות אחרות
50,560	(4,201)	27,064	5,126	31,865	מנדליין להשקעה
12,869,434	3,616,359	(4,188,075)	6,746,066	(4,352,363)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
4,277	1,198	2,514	1,330	6,270	הכנסות אחרות
12,754,569	3,588,200	(4,049,410)	6,718,865	(4,183,664)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
345,297	83,718	93,218	163,266	183,823	דמי ניהול
160,324	42,545	49,791	75,437	89,086	הוצאות ישירות
60,460	10,651	30,291	17,679	40,819	מסים
566,081	136,914	173,300	256,382	313,728	סך כל ההוצאות
12,188,488	3,451,286	(4,222,710)	6,462,483	(4,497,392)	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 30 ביוני 2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
83,651,400	87,870,004	105,297,244	83,651,400	104,551,444	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
9,544,305	2,291,693	2,645,418	4,438,436	5,115,866	תקבולים:
3,808	895	961	1,915	1,957	תקבולים מדמי גמולים
(1,537)	(296)	(434)	(963)	(724)	תקבולים מדמי סליקה
9,546,576	2,292,292	2,645,945	4,439,388	5,117,099	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
475	112	116	223	237	סך כל התקבולים, נטו
175	47	41	94	86	תשלומים:
1,086	272	283	538	558	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
					תשלומי פנסיית זקנה
					תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
45,876	11,449	11,898	22,722	23,571	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
62,693	15,977	13,825	30,953	27,703	תשלומי פנסיית זקנה
51,860	12,665	13,531	25,741	28,191	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
167,036	39,315	55,112	76,436	105,956	תשלומים לפנסיונרים
165,628	38,682	53,653	76,148	101,745	תשלומי פנסיית זקנה
29,164	5,870	10,208	12,106	20,106	תשלומי פנסיית נכות
					תשלומי פנסיית שאירים
1,277,149	300,345	377,359	553,551	765,030	תשלומים אחרים
(36,521)	-	(3,912)	-	(15,726)	פדיונות
1,837,663	424,734	539,938	798,512	1,088,909	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
454,379	106,776	180,072	208,424	310,146	סך כל התשלומים, נטו
2,444,412	591,305	1,039,576	1,239,503	1,778,537	העברות צבירה לקרן
312,332	102,945	38,876	177,035	83,118	העברות מחברות ביטוח
160,308	34,077	33,070	65,271	76,850	העברות מקרנות פנסיה חדשות
5,545,364	1,344,452	1,531,567	2,599,437	3,216,079	העברות מקופות גמל
434,595	103,784	80,567	207,452	167,253	העברות צבירה מהקרן
(2,929,144)	(681,287)	(386,680)	(1,247,198)	(1,288,381)	העברות לחברות ביטוח
3,931,787	-	-	-	-	העברות לקרנות פנסיה חדשות
12,188,488	3,451,286	(4,222,710)	6,462,483	(4,497,392)	העברות לקופות גמל
104,551,444	92,507,561	102,793,861	92,507,561	102,793,861	העברות צבירה, נטו
					קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					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 בבתוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 באוגוסט 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2022 3.13 2.12

30 ביוני 2021 1.40 1.40

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2022 1.93 (0.95)

30 ביוני 2021 1.30 (2.22)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 2.40 (3.27)

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

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

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

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

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

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
31,130,929	27,694,841	32,524,186		אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
				נכסי חוב אחרים:
467,521	455,973	358,432		אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
134	-	-		אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
68,676	77,398	61,121		פקדונות בבנקים
353,214	305,982	377,684		הלוואות לעמיתים
7,796,895	8,216,781	7,293,490		הלוואות לאחרים
8,686,440	9,056,134	8,090,727		
39,817,369	36,750,975	40,614,913		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני				
2021	2021	2022				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		
27.39	26,575,781	27.59	23,708,050	29.12	27,615,027	נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה
59.46	4,536,944	59.78	3,969,050	60.05	4,891,349	נכסי מקבלי קצבה
29.73	31,112,725	29.89	27,677,100	31.57	32,506,376	סך הכל
69.37	18,204	69.70	17,741	69.60	17,810	אגרות חוב לזכאים קיימים
29.74	31,130,929	29.91	27,694,841	31.58	32,524,186	סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,639	5,114	5,290		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,831	3,864	2,865		התחייבויות לנכים
16,379	16,147	15,843		התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	87		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
233	213	241		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	25,338	24,326		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
736,801	713,141	703,361		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
537,420	530,880	488,698		התחייבויות לנכים
940,572	900,075	912,632		התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,782	6,072	20,360		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
15,632	30,224	18,461		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
45,319	68,035	48,607		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,945	4,769	4,778		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
21,701	21,274	21,040		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,328,172	2,274,470	2,217,937		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
698,486	675,631	666,631		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
527,633	522,590	479,856		התחייבויות לנכים
914,622	875,042	887,638		התחייבויות לשאיירי מבוטח
25,266	5,931	19,869		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
14,922	29,520	18,015		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	66,451	47,433		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	4,658	4,663		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
22,324	21,793	21,228		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,201,616	2,145,333		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,315	37,510	36,730	36,730	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
9,787	8,290	8,842	8,842	התחייבויות לנכים
25,950	25,033	24,994	24,994	התחייבויות לשאיירי מבוטח
516	141	491	491	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
710	704	446	446	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	1,584	1,174	1,174	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	111	115	115	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(623)	(519)	(188)	(188)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	72,854	72,604	72,604	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים-הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,945,961	2,424,444	3,386,410	3,386,410	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
828,735	709,484	1,028,849	1,028,849	התחייבויות לנכים
424,579	312,128	539,063	539,063	התחייבויות לשאיירי מבוטח
586,492	541,960	608,673	608,673	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
132,175	97,167	153,170	153,170	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
387,257	282,676	452,715	452,715	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
32,912	39,419	31,176	31,176	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
53,680	43,700	(61,963)	(61,963)	עתודה לפנסיונרים
5,391,791	4,450,978	6,138,093	6,138,093	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,822,998	2,333,100	3,234,708	3,234,708	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
791,962	673,632	979,841	979,841	התחייבויות לנכים
398,955	298,627	510,702	510,702	התחייבויות לשאיירי מבוטח
557,167	515,778	578,638	578,638	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
126,582	92,473	145,612	145,612	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	269,020	430,375	430,375	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	37,515	29,638	29,638	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
51,261	42,191	(59,059)	(59,059)	עתודה לפנסיונרים
5,148,349	4,262,336	5,850,455	5,850,455	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,963	91,344	151,702	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
36,773	35,852	49,008	התחייבויות לנכים
25,624	13,501	28,361	התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,325	26,182	30,035	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
5,593	4,694	7,558	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	13,656	22,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,904	1,538	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
2,419	1,509	(2,904)	עתודה לפנסיונרים
243,442	188,642	287,638	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

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).

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.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה ההוראות יחולו החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשתנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). שינוי ריבית ההיוון שיושם ברבעון זה גרם לקיטון חד פעמי לא משמעותי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.5%.

ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.3%.

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרס	30 ביוני
2021	2022	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אחוזים	אחוזים	אחוזים
0.05	0.03	(0.06)
		(63,081)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

-	-	0.02	5	זכאים קיימים לפנסיה
0.46	0.01	0.33	6,525	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
1.36	-	(2.28)	(126,666)	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
1.20	-	(2.02)	(5,544)	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
2021	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
166,329	39,805	44,643	77,088	86,516
148,381	36,534	39,591	71,807	79,563
314,710	76,339	84,234	148,895	166,079
30,587	7,379	8,984	14,371	17,744
345,297	83,718	93,218	163,266	183,823

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.74	1.75	1.69	1.75	1.69
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.17	0.17	0.17	0.18	0.17
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.45	0.45	0.44	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 מחודש פברואר 2022.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2022

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

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>24/08/2022</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2022			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>30/06/2022</u>	
105,199,802	106,245,387	104,014,036	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
648,358	948,143	1,220,175	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
84,364,754	85,031,892	83,145,931	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>12,406,012</u>	<u>12,225,219</u>	<u>11,456,335</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
96,770,766	97,257,111	94,602,266	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
26,082	25,543	24,326	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,328,172	2,262,487	2,217,937	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>5,391,791</u>	<u>5,719,519</u>	<u>6,138,093</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
7,746,045	8,007,549	8,380,356	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
2,646	32,303	(63,081)	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>31,987</u>	<u>281</u>	<u>(125,680)</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
34,633	32,584	(188,761)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
104,551,444	105,297,244	102,793,861	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>105,199,802</u>	<u>106,245,387</u>	<u>104,014,036</u>	סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות :

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

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

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

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

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

3. פירוט התחייבות למקבלי קצבה**א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה**

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
5,639	5,407	5,290	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,831	3,738	2,865	התחייבויות לנכים
16,379	15,837	15,843	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	371	87	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
233	190	241	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
26,082	25,543	24,326	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0			
1	8	(15)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	5	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
698,486	674,216	666,631	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
527,633	486,927	479,856	התחייבויות לנכים
914,622	903,413	887,638	התחייבויות לשארי מבוטח
25,266	22,729	19,869	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
14,922	19,259	18,015	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
44,413	55,588	47,433	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
4,690	4,865	4,663	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
22,324	21,677	21,228	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,252,356	2,188,674	2,145,333	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
0			
56	681	(1,324)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
2,272	281	6,525	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
124,041	121,000	116,879	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
38,315	37,318	36,730	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
9,787	8,895	8,842	התחייבויות לנכים
25,950	25,559	24,994	התחייבויות לשארי מבוטח
516	564	491	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
710	477	446	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
906	1,377	1,174	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
255	121	115	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(623)	(498)	(188)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
75,816	73,813	72,604	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
0			
2	23	(45)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
4,350	4,171	4,038	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	ד"נ

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים - כללי

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
2,822,998	3,030,504	3,234,708	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
791,962	879,707	979,841	התחייבויות לנכים
398,955	456,409	510,702	התחייבויות לשארי מבוטח
557,167	568,017	578,638	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
126,582	132,260	145,612	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
367,894	383,649	430,375	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
31,530	24,125	29,638	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
51,261	(25,967)	(59,059)	עתודה לפנסיונרים
5,148,349	5,448,704	5,850,455	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
130	1,681	(3,622)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
28,837	0	(126,666)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
208,975	227,837	244,956	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.39%	0.42%	0.42%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
122,963	140,227	151,702	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
36,773	45,689	49,008	התחייבויות לנכים
25,624	26,305	28,361	התחייבויות לשארי מבוטח
29,325	30,606	30,035	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות וטרם דווחו (IBNR)
5,593	7,127	7,558	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
19,363	20,672	22,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,382	1,300	1,538	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
2,419	(1,111)	(2,904)	עתודה לפנסיונרים
243,442	270,815	287,638	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
0			
6	84	(178)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
878	0	(5,544)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
0			
11,921	13,436	14,110	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.49%	0.48%	0.48%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאר זקנה פוטנציאליים של פנסיונרים של זקנה וכך 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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.07	0.03	0.01	10,238	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	0.01	(0.00)	(2,637)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.00	0.01	0.00	1,402	ג. מקרי מוות – נכים
(0.07)	(0.01)	(0.04)	(40,702)	ד. יציאה לנכות
0.03	0.00	(0.01)	(13,852)	ה. חזרה מנכות
(0.04)	(0.01)	(0.00)	(4,345)	ו. ביטוח משנה
0.05	0.00	(0.01)	(12,738)	ז. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	0.00	(0.00)	(447)	י. סך הגורמים האחרים
0.05	0.03	(0.06)	(63,081)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך הגירעון לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2022 הוא בגובה 63.1 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.061% 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- הפחתה של 0.061% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.061% 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.

שינויים בשיטות והנחות

במאזן זה יושמו שני שינויים בהנחות.

- א. בהתאם לחוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בגובה 34.9 מליון ש"ח (ראה פירוט בסעיף 5.1)
- ב. בהתאם לחוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה עודכנה ריבית ההיוון של ההתחייבויות. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% (שיעור הסיכוי המשותנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיכוי המשווקלל). שינוי ריבית ההיוון שיושם ברבעון זה גרם לקיטון חד פעמי בהתחייבויות בגובה 22.2 מליון ש"ח. (ראה פירוט בסעיף 5.4)

ביטוח משנה -

קיים גירעון של 4.3 מליון ש"ח מתוכו 3.6 מליון 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 הסעיף כולל דמי סיכון בגובה 0.7 מליון בגין ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה עבור כל עמיתי הקרן.

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

זכאים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
1.00	0.90	0.74	190
0.05	0.02	0.02	5
2.04	(2.07)	(1.20)	(290)
(2.15)	1.89	1.42	341
0.00	0.00	(0.02)	(5)
0.90	0.74	1.00	241
0.00	0.00	0.02	

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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	1.00	21,677	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.04	0.02	0.02	461	גורמים אחרים
3.36	(2.50)	(1.60)	(34,037)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.89)	2.46	1.87	39,652	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.44)	(0.01)	(0.31)	(6,525)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	1.00	1.00	21,228	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.46	0.01	0.33		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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.30)	(0.82)	(0.67)	(498)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.01)	(0.02)	(11)	גורמים אחרים
2.43	(2.33)	(1.45)	(1,054)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(2.92)	2.51	1.89	1,375	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.82)	(0.67)	(0.26)	(188)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	(0.47)	(25,967)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.06	0.02	(0.01)	(752)	גורמים אחרים
1.48	(1.57)	(2.85)	(168,250)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	0.16	9,244	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.27)	0.00	2.14	126,666	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.47)	(1.00)	(59,059)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.36	0.00	(2.28)		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	30/06/2022	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	(0.41)	(1,111)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	(0.01)	(31)	גורמים אחרים
1.44	(1.45)	(2.67)	(7,747)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.08	0.14	0.15	441	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(1.11)	0.00	1.91	5,544	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(0.41)	(1.00)	(2,904)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.20	0.00	(2.02)		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:

ב.3.א. זכאים קיימים – 0.023%.

ב.3.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – 0.326%

ב.3.ג. מקבלי קצבה קיימים – "הלכה למקבלי קצבה קיימים" – אין.

ב.3.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – (2.280%)

ב.3.ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה" – (2.023%)

4. ב. פירוט התנועה בעודף

ב.4. א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-1.2% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.42% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.22%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.022% שההגדלה של הפנסיות בגינו בגובה 0.023% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-1.6% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.87% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.27%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.307% שההגדלה של הפנסיות בגינו בגובה 0.326% 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-1.45% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 1.89% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.44%. 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-2.85% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.16% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 לכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 2.69%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 2.145% שהקיטון של הפנסיות בגינו בגובה 2.280% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-2.67% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.15% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 2.52%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.909% שהקיטון של הפנסיות בגינו בגובה 2.023% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.93%. 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 18-9-2022 מיום 30 ביוני 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה". בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות לתמותת פנסיונרים, אלמנים של פנסיונרים ומודל שיפורי תמותה. עדכון זה גרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 0.5%. שאר ההנחות הדמוגרפיות נשארו ללא שינוי בהתאם לחוזר 6-3-2017 "חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון לקרן הפנסיה".

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

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

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

מסד הנתונים –

5.2.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ל-30 ביוני 2022.

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

5.3. 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 1-3-2017

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

5.4. חוק ההתייעלות הכלכלית –

ביום 15 לנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה שקובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות והותיקות (30% מנכסי קרנות הפנסיה) יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה שנתית ריאלית של 5.15% במקום 4.86% דרך האגרות המיועדות. החוק ייכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 תאריך בו תופסק הנפקה חדשה של אג"ח מיועדות. בעקבות חוק זה רשות ההון פרסמה חוזרים בדבר עדכון הוראות.

ביום 27 ביולי 2022 פורסם חוזר 2022-9-20 בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה. בהתאם לחוזר זה השווי המהוון של ההתחייבויות שמבוסס עד כה על 60% מיועדות לפי תשואה 4.86% יחושב לפי היחס המשתנה הצפוי שבין המיועדות לפי 4.86% והבטחה לפי 5.15% (שיעור הסיוע המשוקלל). ההוראות יחולו החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022. שינוי ריבית ההיוון שיושם ברבעון זה גרם לקיטון חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.3%.

הריבית השנתית להיוון עבור פנסיונרים שמקבלים קצבה בגין אירוע מזכה מיום 1 בינואר 2023 יהיה לפי ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור 4.38% בשונה מהריבית עבור אירועים עד 1 בינואר 2023 שהינה 4.26%.

בנוסף, ביום 27 ביולי פורסם חוזר 2022-3-3 " הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון". חוזר זה בא להתאים את חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן חדשה" להוראות החוק.

6. נספחים סטטיסטיים

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

מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במסגרת מקבלי הקצבה.

מקבלי קצבת זקנה כוללים גם שארי זקנה.

מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום					
31/03/2022	30/06/2022				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
509,174	514,866	296,095	218,771	עמיתים שאינם מקבלי קצבה פעילים	
394,090	382,613	213,878	168,735	שאינם פעילים	
903,264	897,479	509,973	387,506	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				מקבלי קצבה	
36	35	19	16	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
51	51	37	14	שארים	
6	4	2	2	נכות	
93	90	58	32	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,917	2,910	1,598	1,312	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,154	2,147	1,251	896	שארים	
1,010	986	534	452	נכות	
6,081	6,043	3,383	2,660	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
7,071	7,478	4395	3083	זקנה	פנסיונרים
1,087	1,182	676	506	שארים	
1,687	1,816	1023	793	נכות	
9,845	10,476	6,094	4,382	סה"כ פנסיונרים	
919,283	914,088	519,508	394,580	סה"כ עמיתי הקרן	

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

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

30 ביוני 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"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2022, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

24 באוגוסט 2022

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
147,046	86,890	138,468	רכוש שוטף
32,119	32,277	56,658	מזומנים ושווי מזומנים
179,165	119,167	195,126	חייבים ויתרות חובה
699,118	612,989	680,488	השקעות פיננסיות
359,638	327,910	395,697	נכסי חוב סחירים
486,525	406,457	452,114	נכסי חוב שאינם סחירים
525,484	442,723	604,706	מניות
2,070,765	1,790,079	2,133,005	השקעות אחרות
7,638	7,033	7,954	סך כל השקעות פיננסיות
22,218	15,797	27,035	נדל"ן להשקעה
2,279,786	1,932,076	2,363,120	נכסי ביטוח משנה
26,146	10,691	50,691	סך כל הנכסים
1,042,165	857,520	1,147,074	זכאים ויתרות זכות
998,318	883,685	951,782	התחייבויות פנסיוניות:
2,040,483	1,741,205	2,098,856	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
86,899	82,841	78,785	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
123,048	94,298	146,764	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
209,947	177,139	225,549	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,505	2,357	(384)	התחייבויות למקבלי קצבה:
1,705	684	(11,592)	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
3,210	3,041	(11,976)	התחייבויות לפנסיונרים
2,253,640	1,921,385	2,312,429	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2,279,786	1,932,076	2,363,120	עודף (גירעון) אקטוארי:
			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
			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 באוגוסט 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021		ביאור
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
(2,075)	(744)	3,426	(838)	4,029	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מה שקעות:
36,351	6,491	(13,590)	11,405	(38,507)	מנכסי חוב סחירים
14,418	4,382	(957)	9,157	(6,383)	מנכסי חוב שאינם סחירים
109,194	24,691	(43,581)	50,357	(34,165)	ממניות
87,372	31,008	(91,306)	53,259	(111,948)	מהשקעות אחרות
666	(28)	432	99	508	מנדליין להשקעה
248,001	66,544	(149,002)	124,277	(190,495)	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,910	811	46	1,650	(501)	הכנסות אחרות
248,836	66,611	(145,530)	125,089	(186,967)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
10,190	2,494	3,165	4,840	6,157	דמי ניהול
3,161	794	1,036	1,416	1,857	הוצאות ישירות
1,301	184	702	376	947	מסים
14,652	3,472	4,903	6,632	8,961	סך כל ההוצאות
234,184	63,139	(150,433)	118,457	(195,928)	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
1,665,241	1,793,844	2,324,622	1,665,241	2,253,640	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
402,201	94,520	143,366	188,449	275,989	תקבולים מדמי גמולים
25	6	7	12	14	תקבולים מדמי סליקה
(13,852)	(3,537)	(5,453)	(5,579)	(10,228)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
388,374	90,989	137,920	182,882	265,775	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,069	1,006	1,057	2,028	2,091	תשלומי פנסיית זקנה
235	53	65	113	154	תשלומי פנסיית נכות
599	148	155	298	306	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים לפנסיונרים
4,216	952	1,581	1,830	2,957	תשלומי פנסיית זקנה
1,419	344	419	763	765	תשלומי פנסיית נכות
864	161	283	300	576	תשלומי פנסיית שאירים
					תשלומים אחרים
12,955	2,460	3,357	5,004	6,994	פדיונות
11,345	363	2,851	4,383	8,049	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
13,012	4,761	4,066	5,953	5,794	סך כל התשלומים, נטו
					העברות צבירה לקרן
34,094	4,919	25,453	12,731	46,405	העברות מחברות ביטוח
33,526	8,529	17,215	14,749	27,367	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,934	3,520	1,709	5,668	3,136	העברות מקופות גמל
					העברות צבירה מהקרן
14,751	3,595	4,462	6,757	8,427	העברות לחברות ביטוח
106,098	25,743	30,712	47,838	61,341	העברות לקרנות פנסיה חדשות
33,428	9,456	4,817	17,795	12,404	העברות לקופות גמל
(76,723)	(21,826)	4,386	(39,242)	(5,264)	העברות צבירה, נטו
55,576	-	-	-	-	קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה *
234,184	63,139	(150,433)	118,457	(195,928)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,253,640	1,921,385	2,312,429	1,921,385	2,312,429	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 מתומצתת ליום 30 ביוני 2022, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 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 באוגוסט 2022.
- ד.** שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים 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
%	%
2.12	3.13
1.40	1.40
(0.95)	1.93
(2.22)	1.30
(3.27)	2.40

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2022

30 ביוני 2021

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2022

30 ביוני 2021

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 30 ביוני	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,874	21,360	23,531	
5	-	-	
4,477	3,778	5,261	
4,455	3,264	4,271	
324,827	299,508	362,634	
359,638	327,910	395,697	

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 30 ביוני	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,174	66,955	63,950	
4,512	4,002	4,130	
10,250	9,493	8,948	
527	681	415	
-	787	363	
390	272	200	
46	651	779	
86,899	82,841	78,785	

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 30 ביוני	
2021	2021	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
80,161	59,896	96,085	
6,877	5,323	8,362	
12,826	9,411	16,166	
16,146	9,410	17,638	
1,445	166	2,201	
3,633	8,206	7,793	
728	952	-	
1,232	934	(1,481)	
123,048	94,298	146,764	

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 30 ביוני		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
79,873	59,896	94,336		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
6,877	5,323	8,362		התחייבויות לנכים
12,826	9,411	16,166		התחייבויות לשאיירי מבוטח
16,146	9,410	17,638		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,445	166	2,201		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	8,206	7,793		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	952	-		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
1,233	934	(1,464)		עתודה לפנסיונרים
122,761	94,298	145,032		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021	2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
288		1,749		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(1)		(17)		עתודה לפנסיונרים
287		1,732		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ג. ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ-0.75%.

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
30 ביוני 2022	31 במרס 2022	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2021	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,089)	(0.09)	*	(0.01)	א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
1,705	0.14	0.20	1.15	עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים
388	(0.53)	-	0.28	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
(11,962)	(8.61)	(2.46)	3.85	בסיסי למקבלי קצבה קיימים
(18)	(1.08)	(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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,518	1,092	1,644	2,120	3,097
4,777	1,185	1,275	2,289	2,567
9,295	2,277	2,919	4,409	5,664
895	217	246	431	493
10,190	2,494	3,165	4,840	6,157

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%	%	%
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.13	1.17	1.14	1.14	1.13
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.27	0.28	0.24	0.28	0.25
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.48	0.48	0.46	0.48	0.46

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך נכסים:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

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

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול (המשך):

(*) 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 30 ביוני 2022.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30.06.2022

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2022, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

_____	<u>ענת קנטור</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>24/08/2022</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2022			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2021</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>30/06/2022</u>	
<u>2,279,786</u>	<u>2,357,505</u>	<u>2,363,120</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
26,146	32,883	50,691	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,042,165	1,113,311	1,147,074	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>998,318</u>	<u>993,987</u>	<u>951,782</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,040,483	2,107,298	2,098,856	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
86,899	81,420	78,785	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>123,048</u>	<u>136,698</u>	<u>146,764</u>	התחייבויות לפנסיונרים
209,947	218,118	225,549	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,505	2,369	(384)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>1,705</u>	<u>(3,163)</u>	<u>(11,592)</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,210	(794)	(11,976)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,253,640	2,324,622	2,312,429	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>2,279,786</u>	<u>2,357,505</u>	<u>2,363,120</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	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
71,174	66,501	63,950	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
4,512	4,338	4,130	התחייבויות לנכים
10,250	9,374	8,948	התחייבויות לשארי מבוטח
527	433	415	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	362	363	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
390	262	200	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
46	150	779	עתודה למקבלי קצבה קיימים
86,899	81,420	78,785	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
25	29	(56)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	388	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
4,723	4,269	4,091	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.55%	0.55%	0.55%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
79,873	89,233	94,336	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
6,877	9,779	8,362	התחייבויות לנכים
12,826	16,013	16,166	התחייבויות לשארי מבוטח
16,146	15,751	17,638	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,445	2,499	2,201	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3,633	4,476	7,793	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
728	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
1,233	(1,378)	(1,464)	עתודה לפנסיונרים
122,761	136,373	145,032	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
59	92	(63)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,705	(3,154)	(11,962)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,409	6,260	6,643	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.45%	0.44%	0.45%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
288	328	1,749	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	0	התחייבויות לנכים
0	0	0	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(1)	(3)	(17)	עתודה לפנסיונרים
287	325	1,732	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
0	0	(2)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	(9)	(18)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
14	14	76	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

התחייבויות לזקנה ושאר זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ולשאיירים 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 לשאיירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשארי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (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	30/06/2022	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח אחוזים	
(0.02)	0.00	(0.02)	(524)	ב. מקרי מוות – פנסיות זקנה ושירים
(0.00)	0.00	(0.06)	(1,499)	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.02	0.00	(0.01)	(66)	י. סך הגורמים האחרים
(0.01)	0.00	(0.09)	(2,089)	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	30/06/2022	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח אחוזים	
0.42	(0.09)	0.20	2,441	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.13)	0.01	0.05	555	ג. מקרי מוות – נכים
0.96	0.41	0.06	771	ד. יציאה לנכות
0.35	(0.21)	0.04	527	ה. חזרה מנכות
(0.25)	0.04	(0.21)	(2,508)	ו. ביטוח משנה
(0.20)	0.00	0.00	(19)	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	0.04	0.00	(62)	י. סך הגורמים האחרים
1.15	0.20	0.14	1,705	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.3. עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן (מסלול "יסוד" + מסלול מקיף) – סך הגירעון המצטבר לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2022 הוא בגובה 2.089 מליוני ש"ח ומהווה גירעון של 0.09% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") –

סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2022 הוא בגובה 1.705 מיליוני ש"ח ומהווה עודף של 0.141% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
 א.5. לפי חוזר 3-3-2017 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

**עמיתי הקרן מסלול יסוד- הפחתה של 0.09% ליתרות הצבורות.
 עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.051% ליתרות הצבורות.
 מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.09% לפנסיה.
 מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.051% 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.

שינויים בשיטות והנחות –

בהתאם לחוזר 18-9-2022 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בגובה 1.5 מיליון ש"ח (ראה פירוט בסעיף 5.1)

ביטוח משנה –

קיים גירעון של 0.21% 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

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

למקבלי קצבה קיימים – בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.94	0.05	0.18	150	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00	0.00	0.00	1	גורמים אחרים
6.61	(5.72)	(3.58)	(2,795)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
(7.01)	5.84	4.89	3,811	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.26)	0.00	(0.50)	(388)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.05	0.18	1.00	779	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.28	0.00	0.53		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	30/06/2022	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.01	(1.00)	(1,378)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.04	0.02	(0.03)	(39)	גורמים אחרים
3.89	(4.32)	(8.33)	(12,205)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.09	0.11	0.13	196	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(3.57)	2.29	8.17	11,962	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	(1.00)	(1.00)	(1,464)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
3.85	(2.46)	(8.61)		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	30/06/2022	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00	(0.35)	(1.00)	(3)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00	0.08	0.02	0	גורמים אחרים
(0.35)	(3.36)	(1.91)	(33)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00	0.08	0.06	1	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	2.60	1.03	18	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.35)	(1.00)	(1.00)	(17)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00	(2.76)	(1.08)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

ב.2. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 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.

ב.3. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023:

ב.3.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" תוספת בגובה 0.525%.

ב.3.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 8.612%.

ב.3.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 1.077%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-3.58% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 4.89% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.31%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נוקף עודף תשואתי בגובה

0.498% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.525% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2023 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-8.33% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.13% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 8.20%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 8.169% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 8.612% 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-1.91% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.06% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2023 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.85%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.029% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 1.077% 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 1.93%. 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 9-2022 מיום 18 ביוני 2022 " תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות לתמותת פנסיונרים, אלמנים של פנסיונרים ומודל שיפורי תמותה. עדכון זה גרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 0.75%. שאר ההנחות הדמוגרפיות נשארו ללא שינוי בהתאם לחוזר 3-2017 " חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון לקרן הפנסיה".

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-30 ביוני 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:
 מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות הנכללים במקבלי קצבה
 מקבלי קצבת זקנה כוללים שארי זקנה

מספר עמיתים ליום					
31/03/2022	30/06/2022				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
27,895	29,507	12,596	16,911	מבוטחים	
31,096	31,313	9,446	21,867	שאינם מבוטחים	
58,991	60,820	22,042	38,778	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
294	294	141	153	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
43	43	27	16	שארם	
5	5	1	4	נכות	
342	342	169	173	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
606	642	270	372	זקנה	פנסיונרים
240	250	143	107	שארם	
20	19	7	12	נכות	
866	911	420	491	סה"כ פנסיונרים	
60,199	62,073	22,631	39,442	סה"כ עמיתי הקרן	

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקרים

קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

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 רואי החשבון המבקרים לעמיתים של קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן – "קרן הפנסיה"), המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכולל את תמצית המאזנים ביניים ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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.

הדוחות הכספיים השנתיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 27 במרס 2022 ו-22 באוגוסט 2021 בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

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.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

24 באוגוסט 2022

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		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	1,179,103	399,773		רכוש שוטף
24,261	7,001	64,755		מזומנים ושווי מזומנים
192,177	266,784	282,250		חייבים ויתרות חובה
728,586	1,452,888	746,778		סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
8,699,939	8,099,329	8,270,715		השקעות
8,183,061	6,956,503	7,028,360		ניירות ערך שאינם סחירים
459,722	406,463	602,881		ניירות ערך סחירים
66,382	62,583	66,382		פקדונות והלוואות
17,409,104	15,524,878	15,968,338		נדל"ן להשקעה
18,137,690	16,977,766	16,715,116	א3	סה"כ השקעות
				סה"כ נכסים
4,008	5,427	48,024		התחייבויות שוטפות
657	633	630		זכאים ויתרות זכות
4,665	6,060	48,654		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
			4	התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
8,478,095	7,137,421	7,590,315		לפנסיונרים
15,419,204	14,548,333	13,560,231		למבוטחים פעילים
2,807,015	2,442,055	2,485,449		למבוטחים לא פעילים
26,704,314	24,127,809	23,635,995		
2,793,830	2,941,401	2,437,341		זכויות שייצברו בעתיד:
29,498,144	27,069,210	26,073,336		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
				התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
				בניכוי:
(1,485,700)	(1,534,749)	(1,316,076)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,491,204)	(1,424,194)	-		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד"
		(1,166,967)		שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,498,447)	(3,223,396)	(3,134,773)		ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכית
(6,475,351)	(6,182,339)	(5,617,816)		להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
				סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
7,106	6,822	-		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
(3,911,784)	(3,799,616)	(3,559,512)		שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(985,090)	(122,371)	(229,546)		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
18,133,025	16,971,706	16,666,462		הממשלתי הישיר לקרן
18,137,690	16,977,766	16,715,116	ב3	גירעון אקטוארי
				סה"כ התחייבויות פנסיוניות
				סה"כ התחייבויות

24 באוגוסט 2022

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2021	2022	ביאור
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,872	(757)	14,258	22,634	17,047	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
1,135,037	275,699	(202,807)	413,119	(373,333)	בניירות ערך שאינם סחירים
(*) 742,491	(*) 167,915	(514,312)	(*) 302,383	(1,021,049)	בניירות ערך סחירים
30,351	9,895	(9,183)	13,557	(20,164)	בפקדונות והלוואות
7,177	957	743	1,903	1,671	נדל"ן להשקעה
1,915,056	454,466	(725,559)	730,962	(1,412,875)	
1,939,928	453,709	(711,301)	753,596	(1,395,828)	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
192,162	46,343	43,476	91,022	90,073	סיוע ממשלתי ישיר
2,132,090	500,052	(667,825)	844,618	(1,305,755)	סה"כ הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
33,805	8,362	8,063	16,410	16,163	דמי ניהול
19,392	4,733	4,120	9,405	8,509	הוצאות ישירות
(*) 2,813	(*) 759	1,673	(*) 1,421	2,236	מיסים
23	-	-	18	-	הוצאות הנהלה וכלליות
56,033	13,854	13,856	27,254	26,908	סה"כ הוצאות
2,076,057	486,198	(681,681)	817,364	(1,332,663)	סך הכל עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרון הפנסיה

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2021	2021	2022	2021	2022	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,252,522	16,533,018	17,415,300	16,252,522	18,133,025	18,133,025	יתרת הקרן לתחילת התקופה
						תוספות לקרן
238,861	59,768	54,933	115,885	108,028	108,028	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
2,076,057	486,198	(681,681)	817,364	(1,332,663)	(1,332,663)	עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,314,918	545,966	(626,748)	933,249	(1,224,635)	(1,224,635)	סה"כ התוספת לקרן
						תקבולים אחרים
23	6	6	12	12	12	בגין פנסיות משותפות
(395,840)	(98,786)	(110,224)	(193,384)	(215,078)	(215,078)	תשלומים
(38,384)	(8,444)	(11,833)	(20,585)	(26,778)	(26,778)	לפנסיונרים, נכים ושארים
(214)	(54)	(39)	(108)	(84)	(84)	פדיונות והחזרים לעמיתים
(434,438)	(107,284)	(122,096)	(214,077)	(241,940)	(241,940)	בגין פנסיות משותפות
18,133,025	16,971,706	16,666,462	16,971,706	16,666,462	16,666,462	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 מתומצנת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 באוגוסט 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 מאוזנת.

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. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים (אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פיקדונות והלוואות) חלקם משוערכים לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על תזרימי מזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי החברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים (להלן- החברה המצטטת) וחלקם משוערכים על פי ציטוטי שערים על ידי החברה המצטטת. המודל של החברה המצטטת מתבסס 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.

ד. 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 מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

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.

בדוחות כספיים אלו מיושמות השפעות החקיקה בנושא הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה בהתייחס לנתונים האקטואריים וזאת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-20 בנושא "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור – הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה מיום 27 ביולי 2022.

הוראות הגילוי והמדידה בדוח הכספי ייושמו כאמור החל מה 1 באוקטובר 2022 עם כניסת הצו האמור לתוקף.

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 %	
		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום :
2.12	3.13	30 ביוני 2022
1.40	1.40	30 ביוני 2021
		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום :
(0.95)	1.93	30 ביוני 2022
(2.22)	1.30	30 ביוני 2021
(3.27)	2.40	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
399,773	367,412	32,361
64,755	59,953	4,802
282,250	276,597	5,653
8,270,715	7,809,533	461,182
7,028,360	6,653,285	375,075
602,881	571,469	31,412
66,382	63,112	3,270
16,715,116	15,801,361	913,755

ליום 30 ביוני 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

1,179,103	1,111,545	67,558
7,001	7,001	-
266,784	261,303	5,481
8,099,329	7,660,436	438,893
6,956,503	6,574,429	382,074
406,463	385,356	21,107
62,583	59,480	3,103
16,977,766	16,059,550	918,216

ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,654	45,025	3,629	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
7,590,315	7,325,992	264,323	למבוטחים פעילים
13,560,231	12,728,465	831,766	למבוטחים לא פעילים
2,485,449	2,301,298	184,151	
23,635,995	22,355,755	1,280,240	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
2,437,341	2,258,255	179,086	
26,073,336	24,614,010	1,459,326	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות בניכוי:
(1,316,076)	(1,216,226)	(99,850)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(1,166,967)	(1,077,668)	(89,299)	
(3,134,773)	(2,863,840)	(270,933)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(5,617,816)	(5,157,734)	(460,082)	
(3,559,512)	(3,483,242)	(76,270)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(229,546)	(216,698)	(12,848)	גירעון אקטוארי
16,666,462	15,756,336	910,126	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,715,116	15,801,361	913,755	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר):

עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,060	5,843	217	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
7,137,421	6,887,056	250,365	למבוטחים פעילים
14,548,333	13,684,890	863,443	למבוטחים לא פעילים
2,442,055	2,253,595	188,460	
24,127,809	22,825,541	1,302,268	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
2,941,401	2,727,214	214,187	
27,069,210	25,552,755	1,516,455	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,534,749)	(1,419,060)	(115,689)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,424,194)	(1,319,565)	(104,629)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(3,223,396)	(2,930,622)	(292,774)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(6,182,339)	(5,669,247)	(513,092)	
6,822	6,372	450	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(3,799,616)	(3,720,657)	(78,959)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(122,371)	(115,516)	(6,855)	גירעון אקטוארי
16,971,706	16,053,707	917,999	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,977,766	16,059,550	918,216	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר):

עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	עמיתים וותיקים	
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	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין. תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר, 2021 תוך קידומו והתאמתו לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,107,807)	(555,553)	(42,901)	(1,107,807)	(985,090)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
(1,847,575)	132,321	974,895	144,429	3,068,467	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
1,510,118	220,318	(1,048,944)	655,884	(1,949,249)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
460,174	80,543	(112,596)	185,123	(363,674)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(985,090)	(122,371)	(229,546)	(122,371)	(229,546)	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 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,700,424)	128,938	1,243,925	295,270	3,337,497	שינוי בשיעור הריבית
-	-	(278,930)	-	(278,930)	עדכון הנחות תמותה *
-	-	9,900	-	9,900	מעבר מאג"ח מיועדות לאפיק השקעה מובטח
(147,151)	3,383	-	(150,841)	-	שינויים דמוגרפיים
(1,847,575)	132,321	974,895	144,429	3,068,467	

* ביום 30 ביוני 2022 פורסם חוזר 2022-9-18 בדבר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה. בהתאם להוראות החוזר, ההתחייבויות לרבעון השני חושבו לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות שגרם לגידול חד פעמי בהתחייבויות בשיעור של כ- 1%.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי (המשך):

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,694,056	254,048	(969,399)	682,072	(1,860,365)	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה מהתשואה החזויה
(162,559)	(65,736)	(33,248)	(84,763)	(83,590)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
(11,141)	-	-	-	-	טיוב נתונים נכות
(10,238)	32,006	(46,297)	58,575	(5,294)	אחרות
<u>1,510,118</u>	<u>220,318</u>	<u>(1,048,944)</u>	<u>655,884</u>	<u>(1,949,249)</u>	

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 הגרעון 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 שיפורט 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 המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.

4. תיקון המקדמים בתקנוני הקרן באופן שהותאמו לשינויים בגיל הזכאות לקבלת קצבה.

הדוחות האקטואריים לימים 30 ביוני, 2022 ו- 2021 ול- 31 בדצמבר, 2021 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. (המשך)

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

ד. בתקופת הדוח קטן הגירעון האקטוארי של הקרן מסך של כ-4,484 מיליון ש"ח מתום שנה קודמת לסך של כ-3,364 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2022, המהווה גירעון של כ-12.9% (בשנת 2021 גירעון של כ-15.2%), לפני הפעלת מנגנון "כרית הביטוח".

השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקוזזת של התשואה בפועל הנמוכה מהתשואה הצפויה. יתרת גרעון הקרן לאחר השימוש בכספי "כרית הביטוח" הינה כ-229 מיליוני ש"ח, המהווה גירעון בשיעור של כ-0.88%.

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 עמיתי הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,683	4,153	3,846	8,095	7,576	מדמי גמולים
17,122	4,209	4,217	8,315	8,587	מסך נכסי הקרן
33,805	8,362	8,063	16,410	16,163	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה ריאלית ברוטו %	תשואה נומינלית ברוטו %	
(9.98)	(7.17)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
3.72	5.18	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
(5.72)	(3.89)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
1.66	2.99	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
10.32	12.97	לשנת 2021

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2022.

הצהרה (Certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 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 באוגוסט 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 קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 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 באוגוסט 2022

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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