



הראל פנסיה וגמל בע"מ

**דוח הדירקטוריון
30 ביוני 2023**

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

דוח דירקטוריון

הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 (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 2022 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרס 2023.

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		
	2022	2022	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1.7)	546,749	555,643	537,469	נכסים בלתי מוחשיים	
16.5	416,422	359,271	485,144	הוצאות רכישה נדחות	
79.0	151,207	161,711	270,694	השקעות פיננסיות	
(81.8)	76,297	62,433	13,911	מזומנים ושווי מזומנים	
51.5	24,904	29,228	37,739	נכסים אחרים	
10.6	1,215,579	1,168,286	1,344,957	סה"כ נכסים	
3.3	722,557	700,667	746,176	הון	
21.5	493,022	467,619	598,781	התחייבויות	
10.6	1,215,579	1,168,286	1,344,957	סך כל ההון וההתחייבויות	

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2023 הסתכמו ל- 1,344,957 אלפי ש"ח, לעומת 1,215,579 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 10.6%. הגידול נובע בעיקר מסעיפי הוצאות רכישה נדחות והשקעות פיננסיות.

ההון ליום 30 ביוני 2023 הסתכם ל- 746,176 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 722,557 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 3.3%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 22,141 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 1,478 אלפי ש"ח.

ההתחייבויות גדלו בתקופת הדוח כתוצאה מלקיחת הלואה מתאגיד בנקאי. ראה ביאור 9 בדוח הכספי של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2023, 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		
	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
689,044	337,463	362,463	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,837	9,027	6,628	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
5,615	3,292	2,988	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
712,496	349,782	372,079	סך כל ההכנסות
211,732	98,537	122,684	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
413,115	207,270	209,021	הנהלה וכלליות
4,427	2,053	3,520	הוצאות אחרות
4,561	2,248	4,522	הוצאות מימון
633,835	310,108	339,747	סך כל ההוצאות
78,661	39,674	32,332	רווח לפני מסים על הכנסה
(26,729)	(13,344)	(10,191)	מסים על הכנסה
51,932	26,330	22,141	רווח לתקופה
(10,755)	(7,043)	1,478	רווח (הפסד) כולל אחר
41,177	19,287	23,619	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 362,463 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 337,463 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 7%. הגידול בהכנסות דמי הניהול, בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע 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- 219,589 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 142,874 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 15,624 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 81,398 אלפי ש"ח והיוו כ- 57% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות השתלמות הסתכמו לסך של כ- 56,494 אלפי ש"ח והיוו כ- 40% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 4,982 אלפי ש"ח והיוו כ- 3% מסך הכנסות דמי ניהול קופות הגמל בחברה.

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות עמלות, שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בשיעור של כ- 8% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון עלו בשיעור של כ- 101% לעומת תקופה מקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מלקיחת הלוואה מתאגיד בנקאי. ראה ביאור 9 בדוח הכספי של החברה.

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 2023 ו-2022 וליום 31 בדצמבר 2022 :

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
			קרנות פנסיה:
108,104,465	102,793,861	119,926,210	הראל פנסיה
2,668,764	2,312,429	3,242,500	הראל פנסיה כללית
16,149,112	16,666,462	16,488,441	קרן פנסיה ה.ע.ל
126,922,341	121,772,752	139,657,151	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
25,113,046	23,842,260	26,602,578	הראל קופת גמל
2,463,561	2,084,823	2,768,132	הראל גמל להשקעה
3,385,896	3,211,058	3,822,205	הראל גמל השקעה לילד
17,535,687	15,381,196	19,965,712	הראל קרן השתלמות
1,314,363	1,363,259	1,326,323	הראל גמל לפיצויים
512,562	597,681	423,441	הראל פרופיל אישי למעסיק
24,731	24,328	26,787	הראל קופה לפנסיה תקציבית
54,346	55,295	57,195	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
50,404,192	46,559,900	54,992,373	סה"כ קופות גמל
177,326,533	168,332,652	194,649,524	סה"כ נכסים

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2023 גדל בסך של כ-12,734.8 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-10.0%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2023 גדל בסך של כ-4,588.2 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-9.1%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

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 2023:

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**:									
1,403,989	72	570,315	21,313	172,826	57,719	30,146	544,542	7,056	פעילים
1,075,540	14,639	86,161	24,687	219,440	308,918	39,789	370,171	11,735	לא פעילים
27									מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5									זקנה
56									נכות
									שארים
13,765						263	2,761	10,741	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,061						3	886	172	זקנה
3,481						73	2,227	1,181	נכות
									שארים
10,426						823	9,603	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,728						34	2,694	-	זקנה
2,004						275	1,729	-	נכות
33,553						1,471	19,988	12,094	שארים
2,513,082	14,711	656,476	46,000	392,266	366,637	71,406	934,701	30,885	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
126,377,681	18,804	3,339,268	839,178	9,248,127	3,502,660	2,357,841	97,497,671	9,574,132	פעילים
52,652,102	1,814,942	482,937	1,928,954	10,717,585	23,099,918	614,303	12,445,421	1,548,042	לא פעילים
5,286									מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,447									זקנה
16,065									נכות
									שארים
5,822,954						60,202	693,611	5,069,141	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
534,544						4,826	496,167	33,551	זקנה
1,217,071						9,031	944,465	263,575	נכות
									שארים
4,310,624						113,113	4,197,511	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,685,680						57,254	2,628,426	-	זקנה
1,024,070						25,930	998,140	-	נכות
15,619,741						270,356	9,983,118	5,366,267	שארים
194,649,524	1,833,746	3,822,205	2,768,132	19,965,712	26,602,578	3,242,500	119,926,210	16,488,441	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):									
1,864,432	11	15,092	41,119	501,308	53,730	158,599	1,094,573		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,437,173	924	285,887	233,159	1,163,865	319,642	353,806	5,973,131	106,759	תקבולים מדמי גמולים
378,174	46	19,239	119,145	68,133	152,012	19,599			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
7,075,885	3,747	3,440	135,764	1,681,738	1,599,294	142,455	3,509,447	-	העברות צבירה לקופה
4,973,809	109,006	8,186	81,762	515,916	755,502	91,525	3,411,912	-	העברות צבירה מהקופה
2,824,002	47,207	52,669	163,872	908,366	768,226	12,934	845,126	25,602	תשלומים: פדיונות
(11,299)	-	-	-	-	-	(17,074)	5,775	-	אחרים***
237							237	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
88							88	-	פנסיית זקנה
550							550	-	פנסיית נכות
								-	פנסיית שארים
251,542						2,170	25,092	224,280	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
33,929						477	27,494	5,958	פנסיית זקנה
42,891						331	29,072	13,488	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
138,535						3,738	134,797	-	תשלומים לפנסיונרים:
151,041						1,339	149,702	-	פנסיית זקנה
31,416						812	30,604	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
3,462,932	47,207	52,669	163,872	908,366	768,226	4,727	1,248,537	269,328	סה"כ תשלומים
10,259,589	85,373	207,837	181,282	1,008,354	1,088,206	189,318	6,997,321	501,898	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
230,528	4,982	4,102	7,439	56,494	69,173	2,744	80,102	5,492	פעילים ולא פעילים
23,944						545	20,749	2,650	מקבלי קצבה
254,472	4,982	4,102	7,439	56,494	69,173	3,289	100,851	8,142	סה"כ
107,967					684	3,911	95,914	7,458	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.58	0.61	0.54	0.16	0.13	0.10	פעילים
	0.55	0.23	0.56	0.59	0.53	0.33	0.35	0.10	לא פעילים
						0.47	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.19	1.11	1.61	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						(0.03)	(0.02)		מבוטחים
						-	0.19		זכאים קיימים לפנסיה
						0.36	0.23		מקבלי קצבה קיימים
						(0.26)	(0.02)		פנסיונרים

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

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל- 30 ביוני 2023:

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:									
60,215	78	1,595	113	6,246	23,351	340	26,656	1,836	מספר חשבונות
816,170	2,094	5,763	4,843	59,599	301,532	5,598	388,618	48,123	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,468	7	2	14	208	692	9	536	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.69	0.08	0.59	0.70	0.46	0.30	0.28	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
41,750					38,654			3,096	מספר חשבונות
90,680					82,170			8,510	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
285					285			-	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).

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	
						כללית	מקיפה		
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
									שארים
29,378						1,253	16,609	11,516	סה"כ מקבלי קצבה
2,356,650	14,190	641,978	35,565	314,565	342,717	62,073	914,088	31,474	סה"כ מספר עמיתים

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
109,190,444	17,345	2,846,604	639,047	7,295,982	3,440,190	1,637,357	83,088,034	10,225,885	פעילים
45,827,039	2,023,218	364,454	1,445,776	8,085,214	20,402,070	461,236	11,456,335	1,588,736	לא פעילים
5,341							5,341	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
2,892							2,892	-	זקנה
16,083							16,083	-	נכות
									שארים
5,354,793						64,860	711,748	4,578,185	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
601,437						4,813	564,314	32,310	זקנה
1,197,821						9,444	947,031	241,346	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
									שארים
13,315,169						213,836	8,249,492	4,851,841	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

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

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		
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: פנסיית זקנה
86						-	86	-	פנסיית נכות
558						-	558	-	פנסיית שארים
222,950						2,091	23,571	197,288	תשלומים למקבלי קצבה קיימים: פנסיית זקנה
33,784						154	27,703	5,927	פנסיית נכות
40,432						306	28,191	11,935	פנסיית שארים
108,913						2,957	105,956	-	תשלומים לפנסיונרים: פנסיית זקנה
102,510						765	101,745	-	פנסיית נכות
20,682						576	20,106	-	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):									
218,888	7,508	3,680	5,406	48,779	65,298	2,567	79,563	6,087	פעילים ולא פעילים
20,737						493	17,744	2,500	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):
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

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

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-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			
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)**	

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה לשנת 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**:									
1,368,446	76	567,259	20,568	160,818	58,501	30,528	523,346	7,350	פעילים
1,041,563	14,749	82,595	22,997	196,037	299,923	34,126	378,985	12,151	לא פעילים
27						-	27	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5						-	5	-	זקנה
56						-	56	-	נכות
									שארים
13,471						263	2,746	10,462	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,124						5	936	183	זקנה
3,475						72	2,248	1,155	נכות
									שארים
8,550						675	7,875	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,326						23	2,303	-	זקנה
1,742						265	1,477	-	נכות
30,776						1,303	17,673	11,800	שארים
2,440,785	14,825	649,854	43,565	356,855	358,424	65,957	920,004	31,301	סה"כ מקבלי קצבה
סה"כ מספר עמיתים									
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
114,455,857	18,146	2,981,612	765,916	8,505,018	3,477,377	1,949,777	87,468,500	9,289,511	פעילים
48,271,326	1,887,856	404,284	1,697,645	9,030,669	21,635,669	482,443	11,658,867	1,473,893	לא פעילים
5,271						-	5,271	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,394						-	3,394	-	זקנה
15,904						-	15,904	-	נכות
									שארים
5,833,425						61,264	695,829	5,076,332	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
564,245						4,523	523,701	36,021	זקנה
1,224,952						9,111	942,486	273,355	נכות
									שארים
3,729,452						97,200	3,632,252	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,369,133						43,104	2,326,029	-	זקנה
853,574						21,342	832,232	-	נכות
14,599,350						236,544	8,977,098	5,385,708	שארים
177,326,533	1,906,002	3,385,896	2,463,561	17,535,687	25,113,046	2,668,764	108,104,465	16,149,112	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
3,236,891	5	28,270	128,658	902,902	100,929	273,413	1,802,714		דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
15,968,070	1,790	529,161	711,346	2,034,812	909,998	623,462	10,938,217	219,284	תקבולים מדמי גמולים
1,134,825	83	32,446	482,250	111,031	493,278	15,737			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
13,396,851	41,127	3,757	582,649	3,423,823	3,894,037	200,563	5,250,895	-	העברות צבירה לקופה
8,823,864	119,270	13,944	117,578	822,433	1,119,929	148,008	6,482,702	-	העברות צבירה מהקופה

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון לילד ארוך טווח	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
4,014,733	108,941	79,509	213,235	1,038,778	980,853	15,005	1,531,163	47,249	תשלומים: פדיונות
(20,153)	-	-	-	-	-	(23,960)	3,807	-	אחרים***
470						-	470	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
174						-	174	-	פנסיית זקנה
1,108						-	1,108	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
460,396						4,244	47,712	408,440	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
67,339						287	54,721	12,331	פנסיית זקנה
83,152						624	57,583	24,945	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
229,928						6,345	223,583	-	תשלומים לפנסיונרים:
238,800						1,986	236,814	-	פנסיית זקנה
45,630						1,211	44,419	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
5,121,577	108,941	79,509	213,235	1,038,778	980,853	5,742	2,201,554	492,965	סה"כ תשלומים
(9,627,954)	(194,386)	(319,181)	(251,415)	(1,261,281)	(1,704,981)	(232,003)	(3,954,475)	(1,710,232)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
438,921	11,931	7,474	11,951	100,506	132,880	5,148	157,828	11,203	פעילים ולא פעילים
43,242						985	36,651	5,606	מקבלי קצבה
482,163	11,931	7,474	11,951	100,506	132,880	6,133	194,479	16,809	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
206,881					1,274	7,035	183,202	15,370	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.64	0.55	0.19	0.13	0.10	פעילים
	0.57	0.23	0.55	0.62	0.55	0.37	0.33	0.10	לא פעילים
						0.48	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.10	1.13	1.67	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						(0.13)	(0.13)		מבוטחים
						-	0.09		זכאים קיימים לפנסיה
						(1.13)	0.35		מקבלי קצבה קיימים
						(15.26)	(4.10)		פנסיונרים

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

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

*** בגין מבטח משנה.

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים לשנת 2022:

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
חשבונות מנותקי קשר:									
53,243	78	1,127	66	5,072	22,426	202	22,275	1,997	מספר חשבונות
553,839	2,020	3,746	3,287	36,253	256,963	1,895	202,719	46,956	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
2,083	15	3	18	286	1,127	11	623	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.73	***-	0.55	0.79	0.44	0.57	0.31	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
34,803					31,381			3,422	מספר חשבונות
69,929					61,276			8,653	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
682					682			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					1.11			-	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-0.1%.

3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

3.2.1. תחום הפנסיה

3.2.1.1. הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

3.2.1.1.1. שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-1.6% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-0.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-4.1% לעומת גידול של כ-2.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-2.3% לעומת קיטון של כ-5.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ-13.1% לעומת גידול של כ-11.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-11.5% מסך של כ-87.5 מיליארד ש"ח ל-97.5 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-6.7%, מסך של כ-11.7 מיליארד ש"ח ל-12.4 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-11.2%, מסך של כ-9.0 מיליארד ש"ח ל-10.0 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-6.1% מסך של כ-7.8 מיליארד ש"ח ל-8.2 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-4.8 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-7.0 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-6.0 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-5.1 בתקופה מקבילה אשתקד. גידול של 16.8%.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-3,509.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,171.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-62%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-3,411.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-3,460.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה חיובית בסך של כ-97.5 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-1,288.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 845.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 765.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 10.5%.

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

שינוי בתשלומי פנסיה 3.2.1.1.6

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ- 397.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 308.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29.0%.

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- 0.02%. לעומת גירעון של כ- 0.03% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ- 0.13% בשנת 2022.

העודף האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.19%. לעומת גירעון של כ- 0.01% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.09% בשנת 2022.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.23%. לעומת עודף של כ- 0.31% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.35% בשנת 2022.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.02%. לעומת גירעון של כ- 2.31% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ- 4.10% בשנת 2022.

לפרטים נוספים ראה ביאור 6 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- 8.3% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 13.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 1.3% לעומת גידול של כ- 38.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 16.6%, לעומת קיטון של כ- 1.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 12.9% לעומת גידול של כ- 9.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 22% מסך של כ- 2,432 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,972 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים בכ- 3% מסך של כ- 2,042 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,099 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 14% מסך של כ- 237 מיליון ש"ח לסך של כ- 270 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-1% מסך של כ-212 מיליון ש"ח לסך של כ-214 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-400 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ-189 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-354 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ-276 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-28%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-142.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-76.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-85%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ-91.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-82.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ-50.9 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-5.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-12.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-7.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

תשלומי הפנסיה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6.8 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-0.03% לעומת גירעון של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-0.13% בשנת 2022.

העודף האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.36% לעומת גירעון של כ-0.62% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-1.13% בשנת 2022.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.26% לעומת גירעון של כ-10.94% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ-15.26% בשנת 2022.

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-3.64% לעומת קיטון של כ-3.48% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-2.49% לעומת גידול של כ-3.52% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-2.1% מסך של כ-16.1 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.5 מיליארד ש"ח.

הגידול בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווחי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ-0.5 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בכ-8.09% מסך של כ-18.1 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-106.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-108.0 בתקופה מקבילה אשתקד.

קיטון של כ-1.17% לתקופה.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-25.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-26.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-4.4%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-243.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-215.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13.3%.

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.3.6 שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה 2,386 מיליון ש"ח לעומת סך של 2,862 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022.

לתקופת הדוח הקרן מאוזנת וזאת לאחר התחשבות בכרית הביטחון.

השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקללת בווקטור הריביות ומתשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה.

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- 1.6% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 3.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-3.4% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-7.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-6.6%, מסך של כ- 32.87 מיליארד ש"ח לסך של כ-35.03 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית, בקיזוז הפסדי השקעות.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ-0.8% מסך של כ- 31.42 מיליארד ש"ח לסך של כ-31.18 מיליארד ש"ח, כתוצאה מתשואה שלילית בתקופת הדוח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-6.3% מסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.7 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-6.6% מסך של כ-25.6 מיליארד ש"ח לסך של כ-27.3 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-839.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,158.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-27.5%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ-1,742.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,871.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.9%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ-954.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-723.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31.8%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ-787.8 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-1,147.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-1,032.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-631.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-63.4%.

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

בתקופת הדוח חל גידול של כ-9.9% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-8.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-7.5% בתקופת הדוח, לעומת גידול בשיעור של 5.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-11.9% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-11.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-13.9%, מסך של כ-17.54 מיליארד ש"ח לסך של כ-19.97 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-1.2% ועמדו על סך של 15.38 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-8.7% מסך של כ-8.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-9.2 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים בכ-7.3%, מסך של כ-7.9 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-18.7% מסך של כ-9.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-10.7 מיליארד ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים בכ-10.3% מסך של כ-7.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.1 מיליארד ש"ח.

3.2.2.2.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-1,163.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-854.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-36.2%.

3.2.2.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-1,681.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,271.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-32%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-515.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-445.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-1,165.8 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, השפעה חיובית בסך של כ-825.9 מיליון ש"ח.

3.2.2.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-908.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-498.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-82.4%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 30 ביוני 2023, 2022 ו- 31 בדצמבר 2022								שיעור דמי ניהול מהפקדה ושיעור שנתי דמי ניהול מנכסים שרשאים החברה לגבות לפי הוראות הדין:
אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
					כללית	מקיפה		
2% מנכסים	0.23% מנכסים****	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	2% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	4% מהפקדה ו-1.05% מנכסים	6% מהפקדה ו-0.5% מנכסים	7% מהפקדה ו-0.1% מנכסים	פעילים
0.3% מנכסים	0.23% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.3% מנכסים	0.1% מנכסים	לא פעילים:
2% מנכסים	0.23% מנכסים	1.05% מנכסים	2% מנכסים	1.05% מנכסים	1.05% מנכסים	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	מנותקי קשר**
					0.6% מנכסים***	0.5% מנכסים	0.1% מנכסים	מקבלי קצבה****

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

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

*** 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 שהחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

4. הוראות דין

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים בעלי השלכה על הדוחות הכספיים של החברה, אשר פורסמו 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 6 ביוני 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, פרק ו' - תיווך בביטוח ובחיסכון פנסיוני, במסגרתו נקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, הוראות האוסרות על גוף מוסדי להפלות בין בעלי רישיון שעמם יש לו הסכם התקשרות, וכן אוסרות על גוף מוסדי לסרב להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה בעבור לקוח, או לסיים התקשרות בהסכם כאמור, אם הסיכוי הינו בלתי סביר בהתאם לחזקות המוגדרות בחוק.

4.1.2 ביום 12 ביולי 2023 פורסמו הוראות המתקנות את תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ואת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, במסגרתן הוגבלו ההפקדות והניודים לקופת ביטוח כך שאלו יתאפשרו רק ביחס לסכומים העולים על תקרת ההפקדה לקרן לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. ההוראות כאמור נקבעו בהתאם להחלטת הממשלה בחוק ההסדרים מיום 24 בפברואר 2023.

4.1.3 ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023, במסגרתה מוצע לקבוע מנגנון החזר מדורג של עמלת ההיקף בקופות גמל, במידה ובשש השנים הראשונות לאחר הצירוף או מינוי הסוכן, המאוחר מביניהם, בוצעו ניוד או משיכת כספים (למעט מקופת גמל להשקעה) או בוטל מינוי סוכן. כתנאי לתשלום עמלת הפצה נדרש לקבוע בהסכם שסוכן הביטוח ישיב לחברה המנהלת את עמלת ההיקף במקרים המפורטים.

באותו מועד פורסמה טיוטת חוזר שעניינה הנחות וביטולים בביטוח חיים, במסגרתה מוצע לקבוע מנגנון דומה לחזר עמלת ההיקף בביטוח חיים (ריסק). בנוסף, מוצע לקבוע כי במקרה של מתן הנחה בפרמיית הביטוח, שיעור ההנחה לא יפחת מיום תחילת הביטוח ועד תום תקופת הביטוח.

4.2 חוזרים

4.2.1 ביום 21 במרץ 2023 פורסם חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, (הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו), הקובע, בין היתר, פורמט אחיד לפיו יפורסם שיעור מגבלת עמלת הניהול החיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי.

4.2.2 ביום 20 ביוני 2023 פורסם חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח, החוזר קובע את התחשיב לפיו ייקבע שיעור העלות השנתית הצפויה.
הוראות כאמור נקבעו בהמשך לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג-2022, מיום 30 באוקטובר 2022. במסגרת התקנות, בין היתר, נקבע כי השיעור המירבי של ההוצאות הישירות שבאפשרותו של משקיע מוסדי לגבות בכל שנה קלנדרית, יקבע על ידי המשקיע המוסדי עבור כל מסלול השקעה בניהולו. בנוסף, נקבע כי גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו הוצאות ישירות וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה אותה יישא אדם בשנה הצפויה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות.

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

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

5.1. כללי

קצב הפעילות הכלכלית בעולם התמתן ברבעון השני של שנת 2023 ונמשכה ההאטה בסחר הגלובלי. תרמו לכך האינפלציה הגבוהה והעלאות הריבית בעולם, המלחמה המתמשכת באוקראינה והצמיחה האיטית מהצפוי בסין ביחס לציפיות המוקדמות.

האינפלציה בעולם המשיכה להתמתן בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים, בעוד שאינפלציה הליבה (ללא מוצרי המזון והאנרגיה) נותרה גבוהה. לאור זאת העלאות הריבית בעולם נמשכו במהלך הרבעון, עם כי במרבית המדינות בקצב איטי יותר.

5.2. התפתחויות במשק הישראלי

התוצר המקומי של ישראל צמח ברבעון השני של שנת 2023 ב-3% (ריאלי, מנוכה עונתיות, במונחים שנתיים) בדומה לצמיחה ברבעון הראשון (2.9%).

בחינה של שיעורי הצמיחה לפי רכיבי התוצר, מצביעה על חולשה יחסית של מנועי הצמיחה העיקריים של המשק כאשר הצמיחה ברבעון זה נתמכה בעיקר בגידול בצריכה הציבורית בשילוב עם ירידה חדה ביבוא. עוד נרשמה ירידה בהיקף ההשקעה בנכסים קבועים, לאחר שצמחו בקצב מהיר ברבעון הראשון של השנה. זאת, על רקע ירידה בהשקעה במכונות וציוד, והמשך התמתנות בקצב ההתרחבות של ההשקעה בבנייה למגורים, ברקע הירידה בהתחלות הבנייה ברביעים האחרונים.

מנגד, הצריכה הפרטית עלתה ב-1.9% לאחר שירדה ברבעון הראשון של השנה, נתון שנתמך בשוק העבודה בישראל שנותר חזק גם ברבעון השני; עם שיעור אבטלה נמוך של כ-3.6% ביוני 2023 ושיעור גבוה של השתתפות בכוח העבודה.

5.3. שוק המניות

גם הרבעון השני של שנת 2023 היה ברובו חיובי בשווקי המניות הגלובליים, ומדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה בכ-7%. בלטו במהלך הרבעון מדד הנסדק בארה"ב עם עלייה של כ-13% ומדד הנייקי 225 ביפן עם עלייה של כ-18%. המדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה בכ-1%. בישראל מדד ת"א 125 עלה ב-3% במהלך אותה התקופה עם עלייה של כ-9% במדד ת"א 90.

5.4. שוק איגרות החוב

בסיכום הרבעון השני של שנת 2023 נרשמה עלייה של כ-1.9% במדד האג"ח הכללי, עם עלייה של כ-0.9% במדד האג"ח הממשלתיות ועלייה של כ-2.7% במדד אג"ח הקונצרני.

5.5. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון השני של שנת 2023 קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-10 מיליארד ש"ח. המשיכו לבלוט לחיוב גם ברבעון הנוכחי הקרנות הכספיות שרשמו גיוסים נטו של כ-13 מיליארד ש"ח. קרנות המתמחות בחו"ל רשמו גיוסים נטו של כ-2.6 מיליארד ש"ח, לעומת פידיונות של כ-5 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח.

5.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון השני של שנת 2023 קרנות הסל רשמו גיוסים נטו של כ-4.7 מיליארד ש"ח. מתוך זה כ-2.1 מיליארד ש"ח בקרנות הסל המתמחות במניות בחו"ל, ו-2.4 מיליארד ש"ח בקרנות הסל המתמחות במניות בישראל.

5.7. שוק המט"ח

הפיחות בשקל נמשך אך באופן מתון, כאשר במהלך הרבעון השני של שנת 2023 השקל נחלש ב-2% מול הדולר והאירו, וב-5% מול הפאונד הבריטי.

5.8. אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השני של שנת 2023 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.4% במהלך הרבעון וב-4.6% ב-12 החודשים האחרונים עד למאי 2023.

5.9. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון השני של שנת 2023 בנק ישראל העלה את הריבית עד ל-4.75%, הרמה הגבוהה ביותר מאז סוף שנת 2006.

5.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

מדד המחירים לצרכן ביוני 2023 נשאר ללא שינוי והאינפלציה ב-12 החודשים עד יוני 2023 ירדה ל-4.2%. בתחילת יולי 2023 בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 4.75%, זאת לאחר 10 העלאות רצופות.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השני של שנת 2023 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.4% במהלך הרבעון וב-4.6% ב-12 החודשים האחרונים עד למאי. האינפלציה ביוני (שפורסמה באמצע יולי) ירדה ל-4.2%. במהלך הרבעון השני שמרה החטיבה על חשיפה מעל הממוצע של השנים האחרונות לאפיקים צמודי מדד ובניגוד לרבעון הראשון לא בוצעה העלאה בחשיפה.
שער החליפין של השקל	הפיחות בשקל נמשך כאשר במהלך הרבעון השני של שנת 2023 השקל נחלש ב-2% מול הדולר והאירו, ו-5% מול הפאונד הבריטי. לאחר העלאה בשיעור החשיפה למט"ח ברבעון הראשון שמרה החטיבה על שיעור החשיפה למט"ח.
התפתחות שעורי ריבית	במהלך הרבעון השני של שנת 2023 בנק ישראל העלה את הריבית עד ל-4.75 אחוזים, הרמה הגבוהה ביותר מאז סוף 2006. לאור ההערכה כי עליות הריבית ימשכו ולאור העקום ההפוך המשיכה החטיבה לשמור על מח"מ יחסית נמוך של 4 שנים.
שוק המניות	גם הרבעון השני של שנת 2023 היה ברובו חיובי בשוקי המניות הגלובליים, ומדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה בכ-7%. בלטו במהלך הרבעון מדד הנסדק בארה"ב עם עלייה של כ-13% ומדד הנייקי 225 ביפן עם עלייה של כ-18%. המדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה בכ-1%. בישראל מדד ת"א 125 עלה ב-3% במהלך אותה התקופה עם עלייה של כ-9% במדד ת"א 90. בניגוד לרבעון הראשון בו הגדילה החטיבה חשיפה למניות בחו"ל על חשבון ישראל שמרה החטיבה הן על שיעור החשיפה למניות והן על היחסיות בין חו"ל לישראל.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	חטיבת ההשקעות הגדילה מעט את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בישראל לאור אטרקטיביות גבוהה יותר במרווחי הסיכון בעיקר בהשוואה לעולם, לאור תשואה שוטפת גבוהה.
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 במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות שמרה על החשיפה לאפיק זה באופן אבסולוטי והגדילה את החשיפה מתיקי העמיתים באופן יחסי בעיקר עקב הפיחות בשקל כאשר מרבית הנכסים הם מט"ח.

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**6.1 שינויים בתקנונים**

- 6.1.1** ביום 1 בינואר 2023 נפתחו בקרנות הראל פנסיה והראל כללית ובקופת הראל גמל המסלולים הבאים: "מסלול קיימות", "מסלול משולב סחיר" ו"מסלול עוקב מדדים גמיש". התקנונים תוקנו בהתאם.
- 6.1.2** ביום 1 ביולי 2023 הושלם מיזוג מסלולי השקעה בקרן השתלמות "הראל קרן השתלמות", כך שהכספים שהושקעו במסלול "הראל השתלמות אג"ח קונצרני" מושקעים החל מיום 1 ביולי 2023 במסלול "הראל השתלמות אג"ח ללא מניות".
- 6.1.3** ביום 10 באוגוסט אושר תיקון תקנון קרן הפנסיה "הראל פנסיה כללית", התיקון קובע את העלאת תקרת השכר הקובע בקרן הפנסיה לסכום השווה ל-4 פעמים השכר הממוצע במשק (במקום 3), התיקון יכנס לתוקפו החל מיום 1 בספטמבר 2023.

6.2 אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה

בחודש מאי 2023 נטלה החברה הלוואה בגובה 300 מיליון ש"ח, לעניין זה ראה ביאור 9 לדוח הכספי של החברה המנהלת.

6.3 שינוי נושאי משרה

בחודש מאי 2023 סיימה גב' אילנה רישרד בטאש את תפקידה כסמנכ"ל, יועצת משפטית בחברה, החל מאותו מועד החליפה אותה בתפקיד גב' רינת דוידזון אשר מינויה אושר על ידי הדירקטוריון ביום 28 במאי 2023.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2022.

8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון ציין בחוות דעתו על הדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

9. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח**בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2023 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

27 באוגוסט, 2023

הצהרה (certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

27 באוגוסט, 2023

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 וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; 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.

27 באוגוסט, 2023

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 2023
(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

13..... ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

13..... ביאור 4 - מגזרי פעילות

18..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

18..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

19..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

19..... ביאור 8 - מסים על הכנסה

19..... ביאור 9 - התחייבויות פיננסיות

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

21..... ביאור 11 - התחייבויות תלויות



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 להוראות שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2023

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני		
2022	2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
546,749	555,643	537,469		נכסים
416,422	359,271	485,144		נכסים בלתי מוחשיים
227	257	199		הוצאות רכישה נדחות
6,486	10,412	21,225		רכוש קבוע
18,191	18,559	16,315		נכסי מסים שוטפים
988,075	944,142	1,060,352		חייבים ויתרות חובה
			6	השקעות פיננסיות
150,529	161,029	270,082		נכסי חוב סחירים
30	34	25		נכסי חוב שאינם סחירים
648	648	587		אחרות
151,207	161,711	270,694		סך כל השקעות פיננסיות
76,297	62,433	13,911		מזומנים ושווי מזומנים
1,215,579	1,168,286	1,344,957		סך כל הנכסים
			7	הון
13,291	13,291	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
245,380	249,092	246,858		קרנות הון
395,526	369,924	417,667		עודפים
722,557	700,667	746,176		סך כל ההון
132,514	133,042	133,353		התחייבויות
175,508	149,577	165,428		התחייבויות בגין מסים נדחים
185,000	185,000	300,000		זכאים ויתרות זכות
493,022	467,619	598,781	9	התחייבויות פיננסיות
1,215,579	1,168,286	1,344,957		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 : 27 באוגוסט 2023

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
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
689,044	169,662	184,496	337,463	362,463	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,837	4,541	3,374	9,027	6,628	הכנסות משירותי ניהול ותפעול
5,615	1,813	3,025	3,292	2,988	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>712,496</u>	<u>176,016</u>	<u>190,895</u>	<u>349,782</u>	<u>372,079</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
211,732	49,062	60,323	98,537	122,684	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
413,115	107,097	101,086	207,270	209,021	הוצאות הנהלה וכלליות
4,427	1,012	1,555	2,053	3,520	הוצאות אחרות
4,561	1,144	3,160	2,248	4,522	הוצאות מימון
<u>633,835</u>	<u>158,315</u>	<u>166,124</u>	<u>310,108</u>	<u>339,747</u>	סך כל ההוצאות
78,661	17,701	24,771	39,674	32,332	רווח לפני מסים על הכנסה
(26,729)	(6,031)	(7,767)	(13,344)	(10,191)	8 מסים על הכנסה
<u>51,932</u>	<u>11,670</u>	<u>17,004</u>	<u>26,330</u>	<u>22,141</u>	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
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
51,932	11,670	17,004	26,330	22,141	רווח לתקופה
(16,401)	(6,145)	180	(10,311)	(244)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה : פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
59	(17)	412	(389)	2,490	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
5,587	2,106	(203)	3,657	(768)	8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(10,755)	(4,056)	389	(7,043)	1,478	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
41,177	7,614	17,393	19,287	23,619	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	(6,741)	250,430	1,691	395,526	722,557
-	-	-	-	-	22,141	22,141
-	-	(244)	-	-	-	(244)
-	-	2,490	-	-	-	2,490
-	-	(768)	-	-	-	(768)
-	-	1,478	-	-	-	1,478
13,291	68,360	(5,263)	250,430	1,691	417,667	746,176

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2023

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 2023

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 ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2022

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	(5,652)	250,430	1,691	400,663	728,783
-	-	-	-	-	17,004	17,004
-	-	180	-	-	-	180
-	-	412	-	-	-	412
-	-	(203)	-	-	-	(203)
-	-	389	-	-	-	389
13,291	68,360	(5,263)	250,430	1,691	417,667	746,176

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2023

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 כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 ביוני 2023

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	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

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
-	-	-	-	-	51,932	51,932
-	-	(16,401)	-	-	-	(16,401)
-	-	59	-	-	-	59
-	-	5,587	-	-	-	5,587
-	-	(10,755)	-	-	-	(10,755)
13,291	68,360	(6,741)	250,430	1,691	395,526	722,557

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה:

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

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

סך כל ההפסד הכולל האחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 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		
	2022	2023	2022	2023	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,932	11,670	17,004	26,330	22,141	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים :
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות :
(5,024)	(1,826)	(2,174)	(3,313)	(1,644)	נכסי חוב סחירים
(4)	(1)	(1)	(2)	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
63	46	(9)	63	(18)	השקעות אחרות
(102,262)	(24,334)	(28,251)	(45,111)	(68,722)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחות והפחותות :
59	14	14	29	28	רכוש קבוע
26,099	6,611	6,400	13,215	12,610	נכסים בלתי מוחשיים
26,729	6,031	7,767	13,344	10,191	הוצאות מסים על הכנסה
(54,340)	(13,459)	(16,254)	(21,775)	(47,557)	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים :
3,223	(183)	2,178	2,821	1,862	שינוי בחייבים ויתרות חובה
87,713	39,008	(47,069)	61,782	(2,499)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
90,936	38,825	(44,891)	64,603	(637)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה :
-	-	(7,581)	-	(7,581)	ריבית ששולמה
1,857	320	348	643	631	ריבית שהתקבלה
(42,167)	(11,946)	(15,499)	(34,110)	(24,867)	מסים ששולמו
-	-	-	-	8	מסים שהתקבלו
(40,310)	(11,626)	(22,732)	(33,467)	(31,809)	
48,218	25,410	(66,873)	35,691	(57,862)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6,918)	(2,080)	(1,788)	(2,928)	(3,330)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
8,185	954	(93,435)	2,858	(116,194)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
1,267	(1,126)	(95,223)	(70)	(119,524)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(185,000)	-	(185,000)	פירעון הלוואה מהחברה האם
-	-	300,000	-	300,000	קבלת הלוואה מבנק
-	-	115,000	-	115,000	
49,485	24,284	(47,096)	35,621	(62,386)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
					עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
26,812	38,149	61,007	26,812	76,297	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
76,297	62,433	13,911	62,433	13,911	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.

להלן קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 30 ביוני 2023:

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
214	הראל פנסיה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2172	גילעד כללי	
2177	מנוף כללי	
2173	הלכה	
2174	אג"ח ללא מניות	
2175	מניות	
9097	שקלי טווח קצר	
13415	מחקה מדד S&P 500	
14198	עוקב מדדים גמיש ^(*)	
14199	משולב סחיר ^(*)	
14198	קיימות ^(*)	
9823	גילאי 50 ומטה	
9827	גילאי 50 עד 60	
9829	גילאי 60 ומעלה	
12027	בסיסי למקבלי קצבה	
12028	הלכה למקבלי קצבה	
2203	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
8806	הלכה למקבלי קצבה קיימים	
8858	קצבה לזכאים קיימים	
662	הראל פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
2164	כללי	
13684	הלכה	
13278	מניות	
13279	שקלי טווח קצר	
13424	מחקה מדד S&P 500	
14192	עוקב מדדים גמיש ^(*)	
14193	משולב סחיר ^(*)	
14194	קיימות ^(*)	
9862	גילאי 50 ומטה	
9858	גילאי 50 עד 60	
9856	גילאי 60 ומעלה	
12140	בסיסי לקבלי קצבה	
13685	הלכה למקבלי קצבה	
2204	בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
283	קרן פנסיה ה.ע.ל	קרן פנסיה ותיקה

(*) החל מינואר 2023.

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 מחקה מדד S&P 500	13501
	הראל גמל עוקב מדדים גמיש ^(*)	14201
	הראל גמל משולב סחיר ^(*)	14202
	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
הראל גמל להשקעה קיימות ^(*)		14206
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 מינואר 2023.

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

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מסגרת הדיווח הכספי

כמפורט בביאור 4 יג לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"), החברה בחרה לדחות את יישום IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן") וזאת בהתאם להוראות החוזר המאוחד לענייני מדידה שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") המאפשרות לחברות מנהלות לדחות את יישום התקן עד למועד תחילתו של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח (להלן - "IFRS 17"). בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ IFRS 17 - חוזי ביטוח - עדכון שלישי" שפורסמה על ידי הממונה בחודש יוני 2023, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

בהתאם לכך, עד למועד בו ייושם לראשונה IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושם על ידי החברה עד כה, ואשר אותו החליף IFRS 9. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מציינים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוקי הפיקוח כמפורט להלן.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך נערכו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן - "חוק הפיקוח"), ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים.

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2023.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

(1) בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, 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

עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה אשר יושמו בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

תקני IFRS חדשים שטרם יושמו על ידי החברה ותיקונים לתקני IFRS קיימים פורטו במסגרת הדוחות 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 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 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, חברה בשליטה משותפת (להלן - הראל ביטוח) והינן מחולקות בין החברה לבין הראל ביטוח בהתאם למודל הקצאה אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת. תוצאות המגזר כוללות הוצאות המיוחסות ישירות למגזר והוצאות המיוחסות לפי הקצאה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הכנסות

219,589	142,874	362,463	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
1,622	5,006	6,628	הכנסות משירותי ניהול ותפעול
1,738	1,250	2,988	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
222,949	149,130	372,079	סך כל ההכנסות

הוצאות

60,225	62,459	122,684	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
137,003	72,018	209,021	הוצאות הנהלה וכלליות
3,139	381	3,520	הוצאות אחרות
3,267	1,255	4,522	הוצאות מימון
203,634	136,113	339,747	סך כל ההוצאות
19,315	13,017	32,332	רווח לפני מסים על הכנסה
1,617	629	2,246	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
20,932	13,646	34,578	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 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
206,143	131,320	337,463
1,547	7,480	9,027
2,385	907	3,292
<u>210,075</u>	<u>139,707</u>	<u>349,782</u>

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי 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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
111,667	72,829	184,496
815	2,559	3,374
1,878	1,147	3,025
<u>114,360</u>	<u>76,535</u>	<u>190,895</u>

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי 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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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 משירותי 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
423,028	266,016	689,044
3,135	14,702	17,837
3,913	1,702	5,615
430,076	282,420	712,496
105,139	106,593	211,732
277,911	135,204	413,115
4,200	227	4,427
3,380	1,181	4,561
390,630	243,205	633,835
39,446	39,215	78,661
(11,766)	(4,576)	(16,342)
27,680	34,639	62,319

הכנסות
דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי 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 לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,624	203,965	219,589
-	1,622	1,622
216	1,522	1,738
15,840	207,109	222,949
-	60,225	60,225
10,828	126,175	137,003
-	3,139	3,139
883	2,384	3,267
11,711	191,923	203,634
4,129	15,186	19,315
201	1,416	1,617
4,330	16,602	20,932

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
קרן פנסיה ותיקה	קרנות פנסיה חדשות	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,163	189,980	206,143
-	1,547	1,547
346	2,039	2,385
16,509	193,566	210,075
-	49,129	49,129
12,236	125,855	138,091
-	1,971	1,971
1,064	602	1,666
13,300	177,557	190,857
3,209	16,009	19,218
(1,134)	(6,677)	(7,811)
2,075	9,332	11,407

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות משירותי 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)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסייה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023			
ק"ר פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר)	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,877	103,790	111,667	הכנסות
-	815	815	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
233	1,645	1,878	הכנסות משירותי ניהול ותפעול
8,110	106,250	114,360	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	28,354	28,354	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,466	62,121	66,587	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,366	1,366	הוצאות אחרות
242	2,014	2,256	הוצאות מימון
4,708	93,855	98,563	סך כל ההוצאות
3,402	12,395	15,797	רווח לפני מסים על הכנסה
53	373	426	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,455	12,768	16,223	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022			
ק"ר פנסייה ותיקה (בלתי מבוקר)	קרנות פנסייה חדשות (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	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 משירותי ניהול ותפעול
8,253	98,285	106,538	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	24,640	24,640	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,595	64,916	71,511	הוצאות הנהלה וכלליות
-	968	968	הוצאות אחרות
541	307	848	הוצאות מימון
7,136	90,831	97,967	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 הפנסייה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
ק"ר פנסייה ותיקה (מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסייה חדשות (מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (מבוקר) אלפי ש"ח	
32,179	390,849	423,028	הכנסות
-	3,135	3,135	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסייה, נטו
550	3,363	3,913	הכנסות משירותי ניהול ותפעול
32,729	397,347	430,076	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
-	105,139	105,139	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,656	255,255	277,911	הוצאות הנחלה וכלליות
-	4,200	4,200	הוצאות אחרות
2,159	1,221	3,380	הוצאות מימון
24,815	365,815	390,630	סך כל ההוצאות
7,914	31,532	39,446	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,655)	(10,111)	(11,766)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
6,259	21,421	27,680	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 הוגן שלהם.

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו כדלקמן:

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

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

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

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
232,604	219,020	247,186	247,186	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
722,557	700,667	746,176	746,176	הון עצמי קיים
489,953	481,647	498,990	498,990	עודף ליום הדוח
96,163	91,666	104,825	104,825	(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
139,904	130,333	145,452	145,452	היקף נכסים מנוהלים
(3,463)	(2,979)	(3,091)	(3,091)	הוצאות שנתיות
232,604	219,020	247,186	247,186	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
				סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

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

ביאור 8 - מסים על הכנסה

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

ביאור 9 - התחייבויות פיננסיות

ביום 4 במאי 2023 פרעה החברה הלוואה מחברת האם בסך של 192.6 מיליון ש"ח, כולל ריבית והצמדה.
 ביום 3 במאי 2023 לקחה החברה הלוואה בסך 300 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בריבית משתנה המשולמת אחת לחצי שנה. מועד פירעון הלוואה יחול ביום 1 בינואר 2026.

עמידה באמות מידה פיננסיות

להבטחת פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי האמורה לעיל שקיבלה החברה, שמועד פירעונה יחול ב-1 בינואר 2026 ויתרתה ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה לסך של כ-302.6 מיליון ש"ח, התחייבה החברה לשמור על יחסים פיננסיים מסויימים. בין היתר, התחייבה החברה כי יחס החוב הפיננסי של החברה ל-EBITDA במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים לסוף הרבעון לא יעלה על 3 ושווי הנכסים המנוהלים של הקרנות והקופות המנוהלות על ידי החברה לא יפחת מ-150 מיליארד ש"ח.

ליום 30 ביוני 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביאור 10 - 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, למעט שינוי בהסכם מול הראל ביטוח כמתואר בביאור 27. בדוחות הכספיים השנתיים.

עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר, למעט ההלוואה מהחברה האם. פרטים בדבר פרעון ההלוואה ראה בביאור 9.

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה בעלת שליטה	חברות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	874	ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
6,302	136,325	חייבים ויתרות חובה
		זכאים ויתרות זכות
-	1,962	ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
9,486	122,587	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פיננסיות - הלוואה מהחברה האם
-	1,289	ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
5,854	151,423	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פיננסיות - הלוואה מהחברה האם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה בעלת שליטה	חברות בשליטה משותפת	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	6,628	-	לתקופה של שישה חודשים
(29,963)	(97,448)	(483)	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
-	(25,173)	(6,285)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	78	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,865)	-	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
			השתתפות בהוצאות עמלות
			הוצאות מימון
-	9,027	-	לתקופה של שישה חודשים
(31,526)	(103,443)	(411)	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)
-	(22,919)	(6,606)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	78	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,248)	-	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
			השתתפות בהוצאות עמלות
			הוצאות מימון
-	3,374	-	לתקופה של שלושה חודשים
(15,032)	(48,324)	(235)	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)
-	(12,260)	(2,393)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
-	39	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(512)	-	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
			השתתפות בהוצאות עמלות
			הוצאות מימון

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברה בעלת שליטה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

-	17,837	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(823)	(204,759)	(59,223)	הוצאות הנהלה וכלליות
(12,446)	(48,624)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	156	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(4,561)	הוצאות מימון

ביאור 11 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות 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 לקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוט 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, התש"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.

בבקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיף 10 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענה זו.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

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 התובעות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית על ידי 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 הגדל ככל שגדלים דמי הניהול ובטענה כי הנתבעות עשו, כביכול, עושר ולא במשפט בכך שיצרו, כביכול, מנגנון שמטרתו להעלות את דמי הניהול לטובת הסוכנים והחברות המנהלות. התובעים מעריכים את הנזק לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסך של כ-300 מיליוני ש"ח לשנה מאז שנת 2008. בדיון שהתקיים בחודש אפריל 2021 הציע בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. בחודש יוני 2021 הודיעה החברה כי היא אינה נכונה לקיים הליך גישור. ביום 22 בנובמבר 2022 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור וחיבב את המבקשים בהוצאות בסך כולל של 75,000 ש"ח שיחולקו באופן שווה בין המשיבות. בינואר 2023 הוגש ערעור לבית המשפט העליון.
3. באוגוסט 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתה, 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 הנטען 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 מאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית נגד הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח") בשל גביה שלא כדין של הוצאות ניהול השקעות מפוליסות ביטוח. בחודש ספטמבר 2019 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על החלטה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון. 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. בפסק דינו מיום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, ביטל את החלטה, והורה על דחיית בקשת האישור.
4. במרס 2017 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה רכיב המכונה הוצאות ניהול השקעות מעמיתים קופות הגמל אשר בניהולה. בבקשת האישור נטען כי גביה זו נעשית על ידי החברה בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לה לעשות כן ובכלל כך בהיעדר הסכמה מתאימה בתקנון קופת הגמל. התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג בכ-127.1 מיליון ש"ח. בינואר 2018 הוחלט לאחד את הדיון יחד עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות באותו נושא. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. בחודש מאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית נגד הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח") בשל גביה שלא כדין של הוצאות ניהול השקעות מפוליסות ביטוח.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

4. (המשך)

בחודש ספטמבר 2019 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון. 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. בפסק דינו מיום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, ביטל את ההחלטה, והורה על דחיית בקשת האישור.

5. ביולי 2019 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גובה, כביכול, מעמיתים בקרן ההשתלמות "הראל השתלמות" תשלום בגין רכיב "הוצאות ניהול השקעות", אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא עיגון הסכמי בתקנון קרן ההשתלמות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא כלל העמיתים בקרנות ההשתלמות "הראל השתלמות" שמנהלת המשיבה אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בכ-56.8 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית נגד הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח") בשל גביה שלא כדין של הוצאות ניהול השקעות מפוליסות ביטוח. בחודש ספטמבר 2019 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית המשפט העליון. 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. בפסק דינו מיום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, ביטל את ההחלטה, והורה על דחיית בקשת האישור.

6. במאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין נוכה בגינן מס בפועל ובין טרם נוכה). התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש פברואר 2022 צורפה רשות המיסים כמשיבה להליך, בחודש מרס 2022 הודיעו המשיבות על הסכמתן להליך גישור בכפוף לצירוף המדינה להליך הגישור. בחודש יוני הודיעו הצדדים כי יפנו לגישור בפני כבוד השופטת בדימוס ד' קרת מאיר.

7. ביוני 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במסגרת הסכמי הלוואה של הנתבעות עם לקוחותיהן, בהלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד"), נקבע, על פי הנטען, כי במקרה של ירידה במדד, תשלומי הקרן והריבית לא יירדו מערכם הנקוב בלוח הסילוקין של ההלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, יידונו גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. לאחר דיון שהתקיים בחודש מאי 2021 הודיעו כלל הנתבעות בתובענות הייצוגיות בעניין זה (למעט חברה אחת), כי יפנו להליך גישור, בחודש מרס 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על סיום הליך הגישור. בחודש אוקטובר 2022 הורה בית המשפט לממונה לתת עמדתו ביחס לסוגיות שבמחלוקת. ביום 13 במרס 2023 הוגשה עמדת הממונה לפיה ככל וייקבע כי מנגנון ההצמדה לא עמד בהוראות הדין, ותידרש השבה של הכספים שנגבו ביתר, יכול שכספים אלה יושבו מכספי קופת הגמל או מכספי המבוטחים. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 23 באפריל 2023, הועבר הדיון בתובענה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב.

8. בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי החברה גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג היא כלל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או נכס המצוי בידי החברה, מצבו ושינויים שנערכו בו. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

8. (המשך)

בחודש ספטמבר 2022 אושרה התובענה כייצוגית בעילה של גביית דמי ניהול לכאורה שלא בהתאם להוראות בלבד, בית המשפט דחה את הבקשה ביחס לעיליות התביעה הנוספות, בהן הפרת חובות האיתור, הפרת חובות העברת מידע וכן הערמת קשיים על העמיתים. הצדדים פנו לגישור.

9. בספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי החברות שיגרו דברי פרסומת ללא קבלת הסכמה מעמיתיהן. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל זכאי שקיבל דבר פרסומת ללא מתן הסכמה או לאחר שציין כי הוא מסרב לקבל דבר פרסומת - הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל אדם אשר קיבל הודעת פרסום בדרך זו ונפגע מכך בתקופה שקדמה להגשת התובענה. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 מיליוני ש"ח, בחודש יולי 2022 הודיעו הצדדים כי יפנו להליך גישור בפני כבוד השופט בדימוס יצחק ענבר.

10. ביוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וכנגד שלוש חברות נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות ניכו מס, כביכול, ממרכיב "הקצבה המוכרת" שהיה פטור ממס, מה שהקטין כביכול את גובה הקצבה שקיבלו חברי הקבוצה, בניגוד לדין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקש לייצג בכ-297 מיליוני ש"ח.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>		
צויין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צויין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צויין סכום המתייחס לחברה	3	315,900
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	3	607,000
לא צויין סכום התביעה	2	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>	-	-

סכום הפרשה בגין תביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ-267 אלפי ש"ח בדומה לסכום ליום 31 בדצמבר 2022.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (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.

27 באוגוסט, 2023

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 2023 (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.

27 באוגוסט, 2023

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 2023

(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 - אפיק השקעה ומבטח תשואה
9	ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה
12	ביאור 6 - עודף (גירעון) אקטוארי
12	ביאור 7 - דמי ניהול
13	ביאור 8 - 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 ליום 30 ביוני 2023 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 של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
9,237,621	5,470,066	9,668,669	רכוש שוטף
2,346,008	1,230,210	1,290,549	מזומנים ושווי מזומנים
11,583,629	6,700,276	10,959,218	חייבים ויתרות חובה
12,777,265	12,275,358	15,454,924	השקעות פיננסיות
40,917,110	40,614,913	41,979,388	נכסי חוב סחירים
18,234,362	19,679,395	18,432,472	נכסי חוב שאינם סחירים
25,808,266	24,169,943	31,931,780	מניות
97,737,003	96,739,609	107,798,564	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
575,035	570,276	412,365	נדל"ן להשקעה
-	3,875	-	נכסי ביטוח משנה
-	-	1,706,903	אפיק השקעה מובטח תשואה
109,895,667	104,014,036	120,877,050	סך כל הנכסים
1,791,202	1,220,175	950,840	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
87,481,157	83,145,931	97,496,458	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
11,658,867	11,456,335	12,445,421	התחייבויות לעמיתים פעילים
99,140,024	94,602,266	109,941,879	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
24,524	24,326	24,749	התחייבויות למקבלי קצבה:
2,161,181	2,217,937	2,129,309	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
6,791,388	6,138,093	7,823,991	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,977,093	8,380,356	9,978,049	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(13,810)	(63,081)	1,323	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,158	(125,680)	4,959	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(12,652)	(188,761)	6,282	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
108,104,465	102,793,861	119,926,210	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
109,895,667	104,014,036	120,877,050	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: 27 באוגוסט, 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2022	2023	2022	2023	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
261,497	136,151	184,297	162,429	386,223	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
(1,575,467)	(219,248)	225,202	(665,788)	312,646	מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
3,005,917	975,272	1,167,577	1,549,672	1,870,929	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,075,755)	(1,775,446)	705,216	(1,363,379)	355,788	ממניות
(2,979,084)	(3,195,717)	2,395,006	(3,904,733)	4,341,583	מהשקעות אחרות
50,001	27,064	12,068	31,865	20,404	מנדליין להשקעה
-	-	26,280	-	31,863	מאפיק השקעה מובטח
(3,574,388)	(4,188,075)	4,531,349	(4,352,363)	6,933,213	תשואה, נטו
10,473	2,514	1,494	6,270	3,715	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(3,302,418)	(4,049,410)	4,717,140	(4,183,664)	7,323,151	הכנסות אחרות
377,681	93,218	100,199	183,823	196,765	סך כל ההכנסות (הפסדים)
195,494	49,791	65,426	89,086	108,889	הוצאות
78,882	30,291	10,675	40,819	20,176	דמי ניהול
652,057	173,300	176,300	313,728	325,830	הוצאות ישירות
(3,954,475)	(4,222,710)	4,540,840	(4,497,392)	6,997,321	מסים
					סך כל ההוצאות
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2022	2022	2023	2022		2023
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
104,551,444	105,297,244	112,798,419	104,551,444	108,104,465	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	
					תקבולים:	
10,938,217	2,645,418	3,064,812	5,115,866	5,973,131	תקבולים מדמי גמולים	
4,169	961	1,353	1,957	3,108	תקבולים מדמי סליקה	
(1,529)	(434)	(406)	(724)	(813)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	
10,940,857	2,645,945	3,065,759	5,117,099	5,975,426	סך כל התקבולים, נטו	
					תשלומים:	
					תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה	
470	116	119	237	237	תשלומי פנסיית זקנה	
174	41	44	86	88	תשלומי פנסיית נכות	
1,108	283	283	558	550	תשלומי פנסיית שאירים	
					תשלומים למקבלי קצבה קיימים	
47,712	11,898	12,913	23,571	25,092	תשלומי פנסיית זקנה	
54,721	13,825	13,775	27,703	27,494	תשלומי פנסיית נכות	
57,583	13,531	15,098	28,191	29,072	תשלומי פנסיית שאירים	
					תשלומים לפנסיונרים	
223,583	55,112	69,820	105,956	134,797	תשלומי פנסיית זקנה	
236,814	53,653	75,553	101,745	149,702	תשלומי פנסיית נכות	
44,419	10,208	15,716	20,106	30,604	תשלומי פנסיית שאירים	
					תשלומים אחרים	
1,531,163	377,359	417,624	765,030	845,126	פדיונות	
(3,807)	(3,912)	(2,013)	(15,726)	(5,775)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות	
2,201,554	539,938	622,958	1,088,909	1,248,537	סך כל התשלומים, נטו	
					העברות צבירה לקרן	
802,281	180,072	312,029	310,146	629,552	העברות מחברות ביטוח	
4,163,432	1,039,576	1,391,773	1,778,537	2,734,704	העברות מקרנות פנסיה חדשות	
285,182	38,876	67,272	83,118	145,191	העברות מקופות גמל	
					העברות צבירה מהקרן	
130,767	33,070	25,112	76,850	54,832	העברות לחברות ביטוח	
6,005,451	1,531,567	1,498,628	3,216,079	3,142,889	העברות לקרנות פנסיה חדשות	
346,484	80,567	103,184	167,253	214,191	העברות לקופות גמל	
(1,231,807)	(386,680)	144,150	(1,288,381)	97,535	העברות צבירה, נטו	
(3,954,475)	(4,222,710)	4,540,840	(4,497,392)	6,997,321	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	
108,104,465	102,793,861	119,926,210	102,793,861	119,926,210	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023, 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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 באוגוסט, 2023.
- ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן
השווי ההוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), 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 אלא 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:

5.14	2.46	30 ביוני 2023
12.54	3.13	30 ביוני 2022

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.35	1.36	30 ביוני 2023
10.20	1.93	30 ביוני 2022
13.15	5.28	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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%.

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 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). כתוצאה מכך, שיעור אגרות החוב המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

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		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,060,741	32,524,186	33,751,803	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)
			נכסי חוב אחרים:
310,182	358,432	306,588	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
47,105	61,121	52,181	פקדונות בבנקים
385,433	377,684	362,234	הלוואות לעמיתים
7,113,649	7,293,490	7,506,582	הלוואות לאחרים
7,856,369	8,090,727	8,227,585	
40,917,110	40,614,913	41,979,388	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) לפירוט נוסף אודות הרכב אגרות חוב מיועדות לפי קבוצות עמיתים ראה ביאור 4 לעניין אפיק השקעה מובטח תשואה.

ביאור 4 - אפיק השקעה ומבטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	130,084		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	16,939		חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
-	-	596,813		נכסי חוב סחירים
-	-	123,182		נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	413,508		מניות
-	-	454,807		השקעות אחרות
-	-	1,588,310		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-	-	-		נדל"ן להשקעה
-	-	(24,194)		נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
-	-	1,711,139		סך כל נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	-		התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד
-	-	(4,236)		זכאים ויתרות זכות
-	-	1,706,903		אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ב. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2022	2022	2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.88	27,717,277	29.12	27,615,027	25.50	28,094,819
-	-	-	-	1.29	1,424,453
27.88	27,717,277	29.12	27,615,027	26.79	29,519,272
60.24	5,326,280	60.05	4,891,349	57.02	5,638,876
-	-	-	-	2.86	282,450
60.24	5,326,280	60.05	4,891,349	59.87	5,921,326
71.61	17,184	69.60	17,810	72.74	18,108
-	-	-	-	-	-
71.61	17,184	69.60	17,810	72.74	18,108
30.53	33,060,741	31.58	32,524,186	28.10	33,751,803
-	-	-	-	1.42	1,706,903
30.53	33,060,741	31.58	32,524,186	29.53	35,458,706

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,209	5,290	5,223		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,354	2,865	3,406		התחייבויות לנכים
15,674	15,843	15,829		התחייבויות לשאיירי מבוטח
44	87	46		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
243	241	245		עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,524	24,326	24,749		סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
688,850	703,361	685,316		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
455,672	488,698	449,552		התחייבויות לנכים
910,840	912,632	914,871		התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,439	20,360	3,216		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
18,314	18,461	14,626		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
59,337	48,607	37,465		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,879	4,778	3,672		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
20,850	21,040	20,591		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,161,181	2,217,937	2,129,309		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
652,668	666,631	649,129		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
447,003	479,856	441,263		התחייבויות לנכים
886,329	887,638	890,279		התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,356	19,869	3,138		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
17,869	18,015	14,274		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
57,896	47,433	36,562		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,785	4,663	3,584		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
20,686	21,228	20,383		עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,089,592	2,145,333	2,058,612		סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (המשך)

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,182	36,730	36,187	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,669	8,842	8,289	התחייבויות לנכים
24,511	24,994	24,592	התחייבויות לשאיירי מבוטח
83	491	78	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
445	446	352	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,441	1,174	903	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94	115	88	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
164	(188)	208	עתודה למקבלי קצבה קיימים
71,589	72,604	70,697	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,664,453	3,386,410	4,201,842	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,246,446	1,028,849	1,546,803	התחייבויות לנכים
634,299	539,063	774,951	התחייבויות לשאיירי מבוטח
650,424	608,673	688,197	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
169,449	153,170	176,441	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
449,780	452,715	396,138	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
35,862	31,176	47,777	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(59,325)	(61,963)	(8,158)	עתודה לפנסיונרים
6,791,388	6,138,093	7,823,991	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,485,908	3,234,708	3,994,763	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,192,719	979,841	1,471,908	התחייבויות לנכים
602,808	510,702	735,112	התחייבויות לשאיירי מבוטח
620,953	578,638	654,188	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161,771	145,612	167,722	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
429,400	430,375	376,562	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,237	29,638	45,416	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(56,201)	(59,059)	(9,213)	עתודה לפנסיונרים
6,471,595	5,850,455	7,436,458	סך ההתחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה (המשך)

ג. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
178,545	151,702	207,079		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
53,727	49,008	74,895		התחייבויות לנכים
31,491	28,361	39,839		התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,471	30,035	34,009		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,678	7,558	8,719		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
20,380	22,340	19,576		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,625	1,538	2,361		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(3,124)	(2,904)	1,055		עתודה לפנסיונרים
319,793	287,638	387,533		סך ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ד. ביום 15 בנובמבר 2021 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית. פרק ג' לחוק, 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 מיושם החל מרבעון שני של שנת 2022.

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 החל מרבעון שני של שנת 2022 מחושבות לפי הנחות דמוגרפיות מעודכנות.

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקף חוזר 2022-9-20 במסגרת חוק ההתייעלות (ראה סעיף 5.4) וחוזר 2022-3-3 "הוראות לניהול קרן חדשה -תיקון" שמחייב עדכון קצבאות בנפרד עבור פנסיונרים 2018 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מ-2018 עד סוף 2022) ופנסיונרים 2023 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מינואר 2023) בשל עדכון ריבית היוון שגלומה בתעריפים מ-4.26% ל-4.38%. יש להדגיש שבהתאם להוראות החוזר שני סוגי הפנסיונרים עדיין ממשיכים להתנהל באותו מסלול השקעה וחישוב התשואה נעשה באופן משוקלל לתמהיל ההתחייבויות שלהם ומיוחס בנפרד לכל אחד מהסוגים.

ביאור 6 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2023	31 בדצמבר 2022
	30 ביוני 2023	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	אחוזים
	1,323	(0.13)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

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

49	0.21	-	0.22	זכאים קיימים לפנסיה
4,910	0.25	-	0.48	מקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	(3.97)	פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה
-	-	-	(3.47)	פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

* פחות מ-0.01%.

ביאור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים	
	31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	183,202	44,643	48,885	86,516
	157,828	39,591	40,678	79,563
	341,030	84,234	89,563	166,079
	36,651	8,984	10,636	17,744
	377,681	93,218	100,199	183,823
				196,765

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 7 - דמי ניהול (המשך)

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	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.67	1.69	1.58	1.69	1.61
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.16	0.17	0.15	0.17	0.15
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.44	0.44	0.43	0.44	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 8 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2023.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30 ביוני 2023

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2023

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

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל פנסיה" ליום 30 ביוני 2023.

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 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 2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

27/8/2023	אקטואר ממונה	ענת קנטור	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל פנסיה - קרן פנסיה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2023			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	
<u>109,895,667</u>	<u>113,874,585</u>	<u>120,877,050</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
1,791,202	1,076,166	950,840	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
87,481,157	91,817,334	97,496,458	התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>11,658,867</u>	<u>11,522,377</u>	<u>12,445,421</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
99,140,024	103,339,711	109,941,879	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
24,524	24,634	24,749	א3 התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,161,181	2,138,192	2,129,309	ב3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>6,791,388</u>	<u>7,314,987</u>	<u>7,823,991</u>	ג3 התחייבות לפנסיונרים
8,977,093	9,477,813	9,978,049	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
(13,810)	(19,105)	1,323	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>1,158</u>	<u>0</u>	<u>4,959</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(12,652)	(19,105)	6,282	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
108,104,465	112,798,419	119,926,210	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>109,895,667</u>	<u>113,874,585</u>	<u>120,877,050</u>	סך כל ההתחייבויות

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

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

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

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

<u>ליום</u> <u>31/12/2022</u>	<u>ליום</u> <u>31/03/2023</u>	<u>ליום</u> <u>30/06/2023</u>	באלפי ש"ח
5,209	5,213	5,223	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,354	3,380	3,406	התחייבויות לנכים
15,674	15,437	15,829	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
44	372	46	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
243	232	245	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,524	24,634	24,749	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(3)	(4)	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
48	0	49	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
652,668	650,070	649,129	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
447,003	449,575	441,263	התחייבויות לנכים
886,329	888,386	890,279	התחייבויות לשארי מבוטח
3,356	5,490	3,138	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
17,869	13,804	14,274	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
57,896	41,453	36,562	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,785	3,742	3,584	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
20,686	15,076	20,383	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,089,592	2,067,596	2,058,612	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
(266)	(349)	23	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,110	0	4,910	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
112,299	111,077	109,878	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
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
36,182	36,101	36,187	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,669	8,089	8,289	התחייבויות לנכים
24,511	24,541	24,592	התחייבויות לשארי מבוטח
83	134	78	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
445	337	352	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,441	1,011	903	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94	91	88	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
164	292	208	עתודה למקבלי קצבה קיימים
71,589	70,596	70,697	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
(9)	(12)	1	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,891	3,854	3,816	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
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
3,485,908	3,774,320	3,994,763	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
1,192,719	1,390,238	1,471,908	התחייבויות לנכים
602,808	660,824	735,112	התחייבויות לשארי מבוטח
620,953	577,622	654,188	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161,771	167,710	167,722	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
429,400	404,340	376,562	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,237	46,212	45,416	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(56,201)	(55,189)	(9,213)	עתודה לפנסיונרים
6,471,595	6,966,077	7,436,458	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(834)	(1,190)	82	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
268,612	285,633	304,396	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.42%	0.41%	0.41%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
178,545	194,175	207,079	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
53,727	64,453	74,895	התחייבויות לנכים
31,491	34,150	39,839	התחייבויות לשארי מבוטח
29,471	27,768	34,009	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,678	8,063	8,719	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
20,380	19,438	19,576	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,625	2,222	2,361	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(3,124)	(1,359)	1,055	עתודה לפנסיונרים
319,793	348,910	387,533	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - הלכה
(41)	(59)	4	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
15,024	15,982	17,598	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.46%	0.45%	0.45%	ד"נ

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.07	0.02	0.02	27,688	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	0.00	(0.00)	(1,825)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאימים
0.02	(0.00)	0.00	881	ג. מקרי מוות – נכים
(0.11)	(0.01)	(0.04)	(53,412)	ד. יציאה לנכות
(0.10)	(0.02)	0.02	24,910	ה. חזרה מנכות
(0.01)	(0.00)	(0.00)	(2,420)	ו. ביטוח משנה
(0.00)	0.00	0.00	0	ז. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	(0.01)	0.00	5,501	י. סך הגורמים האחרים
(0.13)	(0.02)	0.00	1,323	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2.א. סך העודף לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2023 הוא בגובה 1.3 מליון ש"ח ומהווה עודף של 0.001% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

3.א. 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- תוספת של 0.001% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - תוספת של 0.001% לפנסיה.

4.א. פירוט שינויים מהותיים בדוח – אין

ביטוח משנה -

קיים גירעון של 2.4 מליון ש"ח הכולל דמי סיכון בגובה 0.4 מליון ש"ח בגין ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה עבור כל עמיתי הקרן והתחשבנות סופית לשנת 2022 עם מבטח משנה של תיק פסגות בגובה 2 מליון ש"ח.

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	
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.90	1.00	0.95	232	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.08	0.02	0.02	4	גורמים אחרים
(4.50)	(0.31)	0.09	23	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.86	0.24	0.14	35	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.21)	0.00	(0.20)	(49)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.95	1.00	245	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.22	0.00	0.21		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	0.73	15,076	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.07	0.02	0.01	295	גורמים אחרים
(5.87)	(0.62)	0.28	5,731	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.45	0.33	0.21	4,191	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.46)	0.00	(0.24)	(4,910)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.73	1.00	20,383	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.48	0.00	0.25		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
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.82)	0.23	0.42	292	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.03)	0.00	0.01	5	גורמים אחרים
(5.18)	(0.16)	(0.33)	(233)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.54	0.33	0.20	144	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.23	0.42	0.30	208	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
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	(0.86)	(0.79)	(55,189)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.02)	(0.02)	(1,281)	גורמים אחרים
(5.98)	(0.06)	0.55	40,849	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.41	0.10	0.09	6,408	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
3.75	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.86)	(0.79)	(0.12)	(9,213)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה - פנסיונרים 2023
(3.97)	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה - פנסיונרים 2018

לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	(0.97)	(0.39)	(1,359)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.02)	(0.01)	(31)	גורמים אחרים
(5.57)	0.43	0.55	2,122	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.38	0.09	0.08	323	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
3.31	0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.97)	(0.39)	0.27	1,055	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה - פנסיונרים 2023
(3.48)	0.00	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה - פנסיונרים 2018

2. ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי של שנת 2023 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2024, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2024.

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

3. ב. החל מינואר 2023, בהתאם לחוזר 20-9-2022, נספח ד' סעיף ד', עדכון הקצבאות יעשה בנפרד עבור פנסיונרים 2018 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מ-2018 עד סוף 2022) ופנסיונרים 2023 (פנסיונרים בגין אירוע מזכה החל מינואר 2023).

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

ב.4.א. זכאים קיימים – תוספת בגובה 0.210%.

ב.4.ב. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.253%.

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

ב.4.ד. פנסיונרים 2018 – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

ב.4.ה. פנסיונרים 2023 – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

ב.4.ו. פנסיונרים 2018 – "הלכה למקבלי קצבה" – אין.

ב.4.ז. פנסיונרים 2023 – "הלכה למקבלי קצבה" – אין.

ב.5. פירוט התנועה בעודף

ב.5.א. זכאים קיימים

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.09% מהתשואה הצפויה ברבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.14% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.23%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.20% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.210% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2024 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ב. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.28% מהתשואה הצפויה ברבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.21% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.49%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.24% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.253% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2024 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5.ג. מקבלי קצבה קיימים "הלכה למקבלי קצבה קיימים"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.33% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.2% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.13%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ד. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.55% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.09% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 לכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.64%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ה. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה"

התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-0.55% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.08% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.63%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

ב.5.ו. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.36%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2023 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2024. העדכון של המדד למקבלי קצבה קיימים וזכאים קיימים נעשה מדי חודש בחודשו.

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

החישובים האקטואריים בדוח זה מבוססים על הנחות דמוגרפיות בהתאם לחוזר מעודכן 2017-3-2017-3-6 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מיום 31 בדצמבר 2017 וחוזר 2022-9-18 מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דיוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

ביום 1 בינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 2017-3-1 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 2004-9 וחוזר 2017-3-3 "הוראות דיוח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו, בשילוב הגדלת שיעור האג"ח המיועד ל-60% לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) בהתאם ל"תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז – 2017", (להלן: התקנות) החל מיום 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 מחושבות ההתחייבויות.

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

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

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקף חוזר 2022-9-20 במסגרת חוק ההתייעלות (ראה סעיף 5.4) וחוזר 2022-3-3 "הוראות לניהול קרן חדשה -תיקון" שמחייב עדכון קצבאות בנפרד עבור פנסיונרים 2018 ופנסיונרים 2023 בשל ריבית היוון שונה שגלומה בתעריפים. יש להדגיש שבהתאם להוראות החוזר שני סוגי הפנסיונרים עדיין ממשיכים להתנהל באותו מסלול השקעה וחישוב התשואה נעשה באופן משוקלל לתמהיל ההתחייבויות שלהם ומיוחס בנפרד לכל אחד מהסוגים.

מסד הנתונים –

5.2.1. מקבלי קצבה - על בסיס נתוני פנסיונרים ממחלקת תביעות נכון ליום 30 ביוני 2023.

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

¹ סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

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

5.3. 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 נכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר 2022 תאריך בו הופסקה 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 חלות החל מהדוח התקופתי לרבעון השני של שנת 2022.

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

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					
31/03/2023	30/06/2023				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
543,096	544,542	293,118	251,424	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
366,250	370,171	191,732	178,439	פעילים	
909,346	914,713	484,850	429,863	שאינם פעילים	
				סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
35	35	19	16	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
47	48	36	12	שארים	
5	5	2	3	נכות	
87	88	57	31	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,894	2,885	1,589	1,296	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,114	2,103	1,239	864	שארים	
911	886	478	408	נכות	
5,919	5,874	3,306	2,568	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
9,142	9,687	5686	4001	זקנה	פנסיונרים
1,523	1,645	934	711	שארים	
2,609	2,694	1551	1143	נכות	
13,274	14,026	8,171	5,855	סה"כ פנסיונרים	
928,626	934,701	496,384	438,317	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 2023 (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.

27 באוגוסט 2023

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 2023 (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.

27 באוגוסט 2023

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 2023

(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 ליום 30 ביוני 2023, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על 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 אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
208,663	138,468	272,407	רכוש שוטף
84,394	56,658	60,302	מזומנים ושווי מזומנים
293,057	195,126	332,709	חייבים ויתרות חובה
769,938	680,488	886,281	השקעות פיננסיות
419,473	395,697	437,212	נכסי חוב סחירים
462,195	452,114	512,229	נכסי חוב שאינם סחירים
735,531	604,706	1,069,683	מניות
2,387,137	2,133,005	2,905,405	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
7,996	7,954	6,100	נדל"ן להשקעה
39,470	27,035	52,033	נכסי ביטוח משנה
2,727,660	2,363,120	3,296,247	סך כל הנכסים
58,896	50,691	53,747	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
1,439,344	1,147,074	1,886,500	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
991,257	951,782	1,083,874	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
2,430,601	2,098,856	2,970,374	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
74,643	78,785	73,795	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
162,374	146,764	196,286	התחייבויות לפנסיונרים
237,017	225,549	270,081	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
1,681	(384)	1,817	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(535)	(11,592)	228	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,146	(11,976)	2,045	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,668,764	2,312,429	3,242,500	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,727,660	2,363,120	3,296,247	סך כל ההתחייבויות
רם גבל	דודי לייזנר	ניר כהן	
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2022	2023	2022	2023	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,981	3,426	5,119	4,029	10,425	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מה שקעות:
(82,464)	(13,590)	15,012	(38,507)	23,370	מנכסי חוב סחירים
(6,338)	(957)	15,257	(6,383)	15,240	מנכסי חוב שאינם סחירים
(53,345)	(43,581)	19,980	(34,165)	10,688	ממניות
(76,897)	(91,306)	83,681	(111,948)	139,588	מהשקעות אחרות
750	432	167	508	282	מנדליין להשקעה
(218,294)	(149,002)	134,097	(190,495)	189,168	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(454)	46	71	(501)	82	הכנסות אחרות
(212,767)	(145,530)	139,287	(186,967)	199,675	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
13,168	3,165	3,591	6,157	7,200	דמי ניהול
4,207	1,036	1,554	1,857	2,592	הוצאות ישירות
1,861	702	296	947	565	מסים
19,236	4,903	5,441	8,961	10,357	סך כל ההוצאות
(232,003)	(150,433)	133,846	(195,928)	189,318	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הראל פנסיה וגמל בע"מ
הראל פנסיה כללית- קרן פנסיה חדשה כללית

דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		2023
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,253,640	2,324,622	2,920,508	2,253,640	2,668,764	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
					תקבולים:
623,462	143,366	170,355	275,989	353,806	תקבולים מדמי גמולים
31	7	13	14	31	תקבולים מדמי סליקה
(23,179)	(5,453)	(8,019)	(10,228)	(15,622)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
600,314	137,920	162,349	265,775	338,215	סך כל התקבולים, נטו
					תשלומים:
4,244	1,057	1,101	2,091	2,170	תשלומים למקבלי קצבה קיימים
287	65	392	154	477	תשלומי פנסיית זקנה
624	155	171	306	331	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שאירים
6,345	1,581	1,841	2,957	3,738	תשלומים לפנסיונרים
1,986	419	611	765	1,339	תשלומי פנסיית זקנה
1,211	283	481	576	812	תשלומי פנסיית נכות תשלומי פנסיית שאירים
15,005	3,357	7,075	6,994	12,934	תשלומים אחרים
23,960	2,851	9,820	8,049	17,074	פדיונות חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
5,742	4,066	1,852	5,794	4,727	סך כל התשלומים, נטו
120,914	25,453	43,760	46,405	81,985	העברות צבירה לקרן
63,610	17,215	30,009	27,367	56,463	העברות מחברות ביטוח
16,039	1,709	3,646	3,136	4,007	העברות מקרנות פנסיה חדשות העברות מקופות גמל
15,928	4,462	4,255	8,427	6,021	העברות צבירה מהקרן
112,061	30,712	39,480	61,341	75,440	העברות לחברות ביטוח
20,019	4,817	6,031	12,404	10,064	העברות לקרנות פנסיה חדשות העברות לקופות גמל
52,555	4,386	27,649	(5,264)	50,930	העברות צבירה, נטו
(232,003)	(150,433)	133,846	(195,928)	189,318	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,668,764	2,312,429	3,242,500	2,312,429	3,242,500	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה כללית (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה כללית כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
- הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023, 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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 באוגוסט 2023.
- ד. שיעורי ריבית ששימשו בקביעת שווי הוגן
- השווי הווגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הווגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), 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:
5.14	2.46	30 ביוני 2023
12.54	3.13	30 ביוני 2022
		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
2.35	1.36	30 ביוני 2023
10.20	1.93	30 ביוני 2022
13.15	5.28	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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	
2022	2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,357	23,531	23,045	
5,607	5,261	5,779	
4,586	4,271	4,157	
385,923	362,634	404,231	
419,473	395,697	437,212	

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

- א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2022	2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
60,451	63,950	59,393	
3,877	4,130	4,392	
8,410	8,948	8,327	
335	415	180	
580	363	582	
251	200	190	
739	779	731	
74,643	78,785	73,795	

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	
2022	2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,623	96,085	112,960	
11,332	8,362	16,198	
17,219	16,166	21,689	
22,351	17,638	27,712	
1,753	2,201	4,206	
10,053	7,793	13,267	
2,683	-	-	
(1,640)	(1,481)	254	
162,374	146,764	196,286	

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		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
94,891	94,336	108,777		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
11,332	8,362	16,198		התחייבויות לנכים
17,219	16,166	21,689		התחייבויות לשאיירי מבוטח
22,351	17,638	27,712		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,753	2,201	4,206		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
10,053	7,793	13,267		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
2,683	-	-		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(1,603)	(1,464)	296		עתודה לפנסיונרים
158,679	145,032	192,145		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,732	1,749	4,183		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(37)	(17)	(42)		עתודה לפנסיונרים
3,695	1,732	4,141		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
30 ביוני	31 במרס	31 בדצמבר	2022	
2023	2023	2022	2022	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,005)	(0.03)	(0.13)		א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
2,822	0.14	0.49		עודף דמוגרפי למבוטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות - מסלולים מקיפים
270	0.39	1.01		ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	-	(15.15)		בסיסי למקבלי קצבה קיימים
(42)	(1.07)	(6.79)		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	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,035	1,644	1,909	3,097	3,911
5,148	1,275	1,401	2,567	2,744
12,183	2,919	3,310	5,664	6,655
985	246	281	493	545
13,168	3,165	3,591	6,157	7,200

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	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%	%	%
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.13	1.14	1.12	1.13	1.11
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.24	0.24	0.20	0.25	0.20
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
0.46	0.46	0.45	0.46	0.45

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך נכסים:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין 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 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2023.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 30 ביוני 2023

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
אוגוסט 2023

תוכן עניינים

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

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 30 ביוני 2023.

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 לערכת 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 2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

27/8/2023	אקטואר ממונה	ענת קנטור	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות			
מאזן אקטוארי			
30/06/2023			
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)			
ליום	ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	
<u>2,727,660</u>	<u>2,973,382</u>	<u>3,296,247</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
58,896	52,874	53,747	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,439,344	1,634,905	1,886,500	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>991,257</u>	<u>1,031,111</u>	<u>1,083,874</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,430,601	2,666,016	2,970,374	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			-
			<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
74,643	73,719	73,795	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>162,374</u>	<u>177,877</u>	<u>196,286</u>	התחייבויות לפנסיונרים
237,017	251,596	270,081	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גרעון) אקטוארי
1,681	3,309	1,817	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(535)</u>	<u>(413)</u>	<u>228</u>	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,146	2,896	2,045	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,668,764	2,920,508	3,242,500	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>2,727,660</u>	<u>2,973,382</u>	<u>3,296,247</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
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
60,451	58,988	59,393	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,877	4,328	4,392	התחייבויות לנכים
8,410	8,393	8,327	התחייבויות לשארי מבוטח
335	0	180	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
580	1,173	582	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
251	219	190	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
739	618	731	עתודה למקבלי קצבה קיימים
74,643	73,719	73,795	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
3	22	(6)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
252	0	270	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,732	3,694	3,644	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
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
94,891	103,550	108,777	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
11,332	14,270	16,198	התחייבויות לנכים
17,219	17,155	21,689	התחייבויות לשארי מבוטח
22,351	25,428	27,712	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,753	4,348	4,206	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
10,053	8,239	13,267	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
2,683	2,965	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(1,603)	(1,761)	296	עתודה לפנסיונרים
158,679	174,194	192,145	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
60	132	54	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
(736)	(366)	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,263	7,893	8,863	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.43%	0.43%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
3,732	3,720	4,183	התחייבויות לזקנה ושארי 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
(37)	(37)	(42)	עתודה לפנסיונרים
3,695	3,683	4,141	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(1)	0	(1)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
(51)	(47)	(42)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
158	155	177	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.32%	0.32%	0.32%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ש"ח	העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
(0.06)	0.00	(0.02)	(505)	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
(0.06)	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	(0.00)	(0.01)	(500)	י. סך הגורמים האחרים
(0.13)	0.00	(0.03)	(1,005)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		אלפי ש"ח	העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.23	0.01	0.11	2,121	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02	0.02	0.01	211	ג. מקרי מוות – נכים
0.52	0.30	(0.04)	(834)	ד. יציאה לנכות
(0.29)	(0.09)	0.00	59	ה. חזרה מנכות
(0.03)	(0.02)	0.09	1,860	ו. ביטוח משנה
0.01	0.00	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04	(0.02)	(0.03)	(595)	י. סך הגורמים האחרים
0.49	0.20	0.14	2,822	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 2023 הוא בגובה 1.005 מיליוני ש"ח ומהווה גירעון של 0.031% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.
- א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-30 ביוני 2023 הוא בגובה 2.82 מיליוני ש"ח ומהווה עודף של 0.143% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך במסלול המקיף.
- א.5. לפי חוזר 2017-3-3 הקרן מעדכנת את היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות מדי רבעון בהתאם לעודף (גירעון) שנבע באותו רבעון.

איזון דמוגרפי נדרש בגין הרבעון הנוכחי :

עמיתי הקרן מסלול יסוד- הפחתה של 0.031% ליתרות הצבורות.
עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.112% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.031% לפנסיה.
מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.112% לפנסיה.

א.6. **פירוט שינויים מהותיים בדוח –**

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

ביטוח משנה –

קיים עודף של 0.09% כתוצאה מהפעלת הסכם ביטוח משנה שכולל העברת דמי סיכון בגין הרבעון בקיזוז השתתפות במקרי תביעות חדשים וגידול בגין IBNR ועתודה של נכים שנרשמת בספרי החברה כנכס ביטוח משנה. חלק מה-IBNR שנרשם הוא בגין מבטח משנה קודם.

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
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.05	1.00	0.85	618	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01	0.01	0.01	8	גורמים אחרים
(13.03)	(1.02)	0.18	130	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
16.37	0.84	0.34	245	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.98)	0.00	(0.37)	(270)	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.85	1.00	731	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.01	0.00	0.39		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים – בסיסי למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	(1.00)	(1.00)	(1,761)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.05)	(0.02)	(0.02)	(39)	גורמים אחרים
(16.48)	(0.36)	1.01	1,945	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.34	0.08	0.08	151	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
15.81	0.21	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(1.00)	(1.00)	0.15	296	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(15.15)	(0.23)	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

לפנסיונרים "הלכה מקבלי קצבה"

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.35)	(1.00)	(1.00)	(37)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.09	(0.01)	(0.02)	(1)	גורמים אחרים
(8.64)	(1.31)	(1.17)	(49)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.17	0.07	0.06	3	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
6.83	1.27	1.02	42	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(1.00)	(1.00)	(1.00)	(42)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(6.79)	(1.36)	(1.07)		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 ונזקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 2023 ייעשה רק החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2024, כלומר בפנסיה המשולמת ב-1 למאי 2024.

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 2024:

ב.3.א. מקבלי קצבה קיימים – "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" – תוספת בגובה 0.389%.

ב.3.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – אין.

ב.3.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 1.073%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה גבוהה ב-0.18% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.34% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.52%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף עודף תשואתי בגובה 0.37% שהתוספת של הפנסיות בגינו בגובה 0.389% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2024 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה גבוהה ב-1.01% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות של 0.08% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 1.09%. העודף התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מההתחייבויות.

ב.4.ג. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-1.17% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.06% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.11%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.02% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 1.073% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2024 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.5. מדד לצרכן – זקיפת המדד בגין רבעון זה הינה 1.36%. בהתאם לחוזר 2017-3-1, העדכון בגין מדד לצרכן לקבוצת מקבלי הקצבה מסוג "פנסיונרים" יהיה אחת לשנה ויעודכן עבור כל שנת 2023 החל מתשלום הפנסיה בגין אפריל 2024. 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 6-3-2017 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" החל מיום 31 בדצמבר 2017 וחוזר 18-9-2022 מיום 30 בספטמבר 2022 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לענין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה".

5.2. הוראות דוח כספי לקרנות פנסיה חדשות –

ביום 1 בינואר 2018 נכנסו לתוקף חוזר 1-3-2017 "הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה" שמחליף את חוזר 9-2004 וחוזר 3-3-2017 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 1-3-2014. חוזרים אלו מיועדים לפתור את בעיית הגרעון האקטוארי שנוצר בעת פרישת עמיתים לפנסיית זקנה והגרעונות בגין גביית ריסקים בשל פער בין הריבית הגלומה במקדמים לריבית חסרת סיכון בה מחושבות 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 ליום 30 ביוני 2023.

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

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					
31/03/2023	30/06/2023				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
				<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
38,905	39,789	12,355	27,434	מבוטחים	
29,477	30,146	13,204	16,942	שאינם מבוטחים	
68,382	69,935	25,559	44,376	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
290	293	143	150	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
43	43	27	16	שארם	
5	3	1	2	נכות	
338	339	171	168	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
786	836	349	487	זקנה	פנסיונרים
255	262	155	107	שארם	
32	34	12	22	נכות	
1,073	1,132	516	616	סה"כ פנסיונרים	
69,793	71,406	26,246	45,160	סה"כ עמיתי הקרן	

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (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 מידע 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.

27 באוגוסט 2023

דודי לייזנר, מנכ"ל

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

הצהרה (Certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את התנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

27 באוגוסט 2023

רם גבל, סמנכ"ל כספים

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

**קרן פנסיה ה.ע.ל - קרן פנסיה ותיקה
בניהול
הראל פנסיה וגמל בע"מ**

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

3.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4.....	דוח על המצב הכספי ביניים
5.....	דוח הכנסות והוצאות ביניים
6.....	דוח תנועה 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



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 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 ליום 30 ביוני 2023 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 של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2023

לימים 31 בדצמבר	לימים 30 ביוני		ביאור
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
351,887	399,773	433,629	רכוש שוטף
153,056	64,755	75,208	מזומנים ושווי מזומנים
179,659	282,250	271,988	חייבים ויתרות חובה
684,602	746,778	780,825	סיוע ממשלתי ישיר
			סה"כ רכוש שוטף
7,896,022	8,270,715	7,893,381	השקעות
6,369,202	7,028,360	6,508,052	ניירות ערך שאינם סחירים
1,229,439	602,881	1,280,011	ניירות ערך סחירים
72,970	66,382	73,302	פקדונות והלוואות
-	-	-	נדליין להשקעה
15,567,633	15,968,338	15,754,746	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
16,252,235	16,715,116	16,535,571	סה"כ השקעות
			סה"כ נכסים
102,576	48,024	46,611	התחייבויות שוטפות
547	630	519	זכאים ויתרות זכות
103,123	48,654	47,130	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,183,204	7,590,315	8,006,727	לפנסיונרים
11,966,721	13,560,231	12,370,144	למבוטחים פעילים
2,215,936	2,485,449	2,309,752	למבוטחים לא פעילים
22,365,861	23,635,995	22,686,623	
2,142,613	2,437,341	1,914,919	זכויות שייצברו בעתיד:
24,508,474	26,073,336	24,601,542	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות
			בניכוי:
(1,140,429)	(1,316,076)	(1,082,692)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(959,006)	(1,166,967)	(1,207,124)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית
(2,862,549)	(3,134,773)	(2,386,134)	להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד
(4,961,984)	(5,617,816)	(4,675,950)	המאזן
			סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(3,397,378)	(3,559,512)	(3,437,151)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע
-	(229,546)	-	הממשלתי הישיר לקרן
16,149,112	16,666,462	16,488,441	גירעון אקטוארי
16,252,235	16,715,116	16,535,571	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
			סה"כ התחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

27 באוגוסט 2023

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
25,931	14,258	11,048	17,047	24,133	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים מה שקעות:
(624,379)	(202,807)	70,888	(373,333)	94,763	בניירות ערך שאינם סחירים
(1,204,103)	(514,312)	187,428	(1,021,049)	283,173	בניירות ערך סחירים
(42,918)	(9,183)	52,823	(20,164)	29,712	בפיקדונות והלוואות
8,241	743	1,159	1,671	2,432	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(1,863,159)	(725,559)	312,298	(1,412,875)	410,080	
(1,837,228)	(711,301)	323,346	(1,395,828)	434,213	סה"כ הכנסות (הפסדים) מה שקעות
179,659	43,476	47,086	90,073	92,329	סיוע ממשלתי ישיר
(1,657,569)	(667,825)	370,432	(1,305,755)	526,542	סה"כ הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
32,179	8,063	7,877	16,163	15,600	5 דמי ניהול
16,368	4,120	4,364	8,509	7,980	הוצאות ישירות
4,172	1,673	550	2,236	1,064	מיסים
(56)	-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
52,663	13,856	12,791	26,908	24,644	סה"כ הוצאות
(1,710,232)	(681,681)	357,641	(1,332,663)	501,898	סך הכל עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

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		
	2022	2022	2022	2023	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,133,025	17,415,300	16,213,240	18,133,025	16,149,112	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
219,284	54,933	54,129	108,028	106,759	דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(1,710,232)	(681,681)	357,641	(1,332,663)	501,898	
(1,490,948)	(626,748)	411,770	(1,224,635)	608,657	סה"כ התוספת לקרן
					תקבולים אחרים
23	6	6	12	12	בגין פנסיות משותפות
(445,664)	(110,224)	(124,721)	(215,078)	(243,691)	תשלומים
(47,249)	(11,833)	(11,831)	(26,778)	(25,602)	לפנסיונרים, נכים ושארים פדיונות והחזרים לעמיתים בגין פנסיות משותפות
(75)	(39)	(23)	(84)	(47)	
(492,988)	(122,096)	(136,575)	(241,940)	(269,340)	סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים
16,149,112	16,666,462	16,488,441	16,666,462	16,488,441	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 2023 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 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 27 באוגוסט 2023.

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

ד. שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

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 מהבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד).

כתוצאה מכך שיעור האג"ח המיועדות בקרן ילך ויפחת ויוחלף במנגנון השלמת תשואה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) 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. 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:
5.14	2.46	30 ביוני 2023
12.54	3.13	30 ביוני 2022
		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
2.35	1.36	30 ביוני 2023
10.20	1.93	30 ביוני 2022
13.15	5.28	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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
433,629	392,957	40,672
75,208	69,542	5,666
271,988	266,499	5,489
7,893,381	7,461,959	431,422
6,508,052	6,152,183	355,869
1,280,011	1,211,071	68,940
73,302	69,685	3,617
-	-	-
16,535,571	15,623,896	911,675
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
351,887	315,788	36,099
153,056	142,053	11,003
179,659	176,050	3,609
7,896,022	7,465,606	430,416
6,369,202	6,027,766	341,436
1,229,439	1,163,394	66,045
72,970	69,369	3,601
-	-	-
16,252,235	15,360,026	892,209

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
סך-הכל נכסים

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

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

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
נדל"ן להשקעה
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
סך-הכל נכסים

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):

עמיתים וותיקים	סה"כ	עמיתי תקופת ביניים	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
42,637	47,130	4,493	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
7,718,994	8,006,727	287,733	למבוטחים פעילים
11,593,829	12,370,144	776,315	למבוטחים לא פעילים
2,135,632	2,309,752	174,120	
21,448,455	22,686,623	1,238,168	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,765,861	1,914,919	149,058	
23,214,316	24,601,542	1,387,226	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(995,383)	(1,082,692)	(87,309)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,114,175)	(1,207,124)	(92,949)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(2,160,166)	(2,386,134)	(225,968)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(4,269,724)	(4,675,950)	(406,226)	
(3,363,333)	(3,437,151)	(73,818)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
15,581,259	16,488,441	907,182	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
15,623,896	16,535,571	911,675	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר):

ס"ה 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:
7,590,315	7,325,992	264,323	לפנסיונרים
13,560,231	12,728,465	831,766	למבוטחים פעילים
2,485,449	2,301,298	184,151	למבוטחים לא פעילים
23,635,995	22,355,755	1,280,240	
			זכויות שייצברו בעתיד:
2,437,341	2,258,255	179,086	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
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
(1,166,967)	(1,077,668)	(89,299)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(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 31 בדצמבר 2022 (מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103,123	95,603	7,520	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,183,204	7,892,473	290,731	לפנסיונרים
11,966,721	11,203,052	763,669	למבוטחים פעילים
2,215,936	2,047,388	168,548	למבוטחים לא פעילים
22,365,861	21,142,913	1,222,948	
			זכויות שייצברו בעתיד:
2,142,613	1,977,009	165,604	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
24,508,474	23,119,922	1,388,552	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,140,429)	(1,053,126)	(87,303)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(959,006)	(878,220)	(80,786)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(2,862,549)	(2,627,292)	(235,257)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(4,961,984)	(4,558,638)	(403,346)	
(3,397,378)	(3,296,861)	(100,517)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
16,149,112	15,264,423	884,689	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,252,235	15,360,026	892,209	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הקרן, מר אלן דובין.

החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר 2022, יחד עם זאת, תזרים המזומנים המשמש בסיס לדוח האקטוארי חושב לפי התזרים ליום 31 בדצמבר 2022, תוך קידומו והתאמתו לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023.

הדוח האקטוארי לשנת 2022 נערך על ידי מר ישעיהו אורזיצר, אקטואר חיצוני כמתחייב כל חמש שנים על פי הוראות מס הכנסה.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. להלן התנועה בעודף (גרעון) האקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(985,090)	(42,901)	-	(985,090)	-	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
4,183,641	974,895	210,352	3,068,467	402,259	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(2,562,653)	(1,048,944)	154,726	(1,949,249)	74,156	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(635,898)	(112,596)	(365,078)	(363,674)	(476,415)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
-	(229,546)	-	(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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,425,986	1,243,925	210,352	3,337,497	402,259	שינוי בשיעור הריבית
(281,034)	(278,930)	-	(278,930)	-	עדכון הנחות תמורת מעבר מאג"ח מיועדות לאפיק השקעה מובטח
24,056	9,900	-	9,900	-	עדכון שמ"ב לחישוב פנסיית מינימום
25,270	-	-	-	-	שינויים דמוגרפיים
(10,637)	-	-	-	-	
4,183,641	974,895	210,352	3,068,467	402,259	

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,435,834)	(969,399)	187,089	(1,860,365)	70,153	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה מהתשואה החזויה
(122,864)	(33,248)	(44,887)	(83,590)	(83,539)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
(46,177)	-	-	-	-	טיוב נתונים נכות
-	-	917	-	60,221	הבדל בין אקטוארים
42,222	(46,297)	11,607	(5,294)	27,321	אחרות
(2,562,653)	(1,048,944)	154,726	(1,949,249)	74,156	

ג. באוגוסט 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 ותנודות בתשואות.

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

בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 על ידי 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 וחסכון (להלן: "מסמך העקרונות") בו צוין מתווה לתיקון טיוטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיוטת 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.

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. (המשך)

הדוחות האקטוארים לימים 30 ביוני, 2023 ו-2022 ול-31 בדצמבר, 2022 חושבו בהתאם לשינוי התקנון המפורט לעיל.

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

ד. למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה 2,386 מיליון ש"ח לעומת סך של 2,862 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022.

לתקופת הדוח הקרן מאוזנת וזאת לאחר התחשבות בכרית הביטוחון. השינוי בשיעור הגירעון האקטוארי מתום שנה קודמת עד למועד המאזן נובע בעיקרו מעליה משוקלת בווקטור הריביות ומתשואה בפועל הגבוהה מהתשואה הצפויה.

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 עמיתית הקרן ו-0.1% מסך נכסי הקרן לשנה.

לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,370	3,846	3,799	7,576	7,458	מדמי גמולים
16,809	4,217	4,078	8,587	8,142	מסך נכסי הקרן
32,179	8,063	7,877	16,163	15,600	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה נומינלית ברוטו %	תשואה ריאלית ברוטו %	
3.04	0.56	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
(7.17)	(9.98)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
2.33	0.95	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
(3.89)	(5.72)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
(9.16)	(13.72)	לשנת 2022

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2023.
