



הראל פנסיה וגמל בע"מ

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

דוח דירקטוריון הראל פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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 31 במרס		
	2022	2022	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(0.9)	546,749	560,174	542,081	נכסים בלתי מוחשיים	
9.7	416,422	334,937	456,893	הוצאות רכישה נדחות	
15.7	151,207	167,460	174,963	השקעות פיננסיות	
(20.0)	76,297	38,149	61,007	מזומנים ושווי מזומנים	
32.2	24,904	21,680	32,924	נכסים אחרים	
4.3	1,215,579	1,122,400	1,267,868	סה"כ נכסים	
0.9	722,557	693,053	728,783	הון	
9.3	493,022	429,347	539,085	התחייבויות	
4.3	1,215,579	1,122,400	1,267,868	סך כל ההון וההתחייבויות	

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2023 הסתכמו ל- 1,267,868 אלפי ש"ח, לעומת 1,215,579 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 4.3%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות, השקעות פיננסיות ונכסים אחרים.

ההון ליום 31 במרס 2023 הסתכם ל- 728,783 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 722,557 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 0.9%. הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 5,137 אלפי ש"ח, בתוספת גידול בקרן הון בסך של 1,089 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
689,044	167,801	177,967	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
17,837	4,486	3,254	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
5,615	1,479	(37)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
712,496	173,766	181,184	סך כל ההכנסות
211,732	49,475	62,361	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
413,115	100,173	107,935	הנהלה וכלליות
4,427	1,041	1,965	הוצאות אחרות
4,561	1,104	1,362	הוצאות מימון
633,835	151,793	173,623	סך כל ההוצאות
78,661	21,973	7,561	רווח לפני מסים על הכנסה
(26,729)	(7,313)	(2,424)	מסים על הכנסה
51,932	14,660	5,137	רווח לתקופה
(10,755)	(2,987)	1,089	רווח (הפסד) כולל אחר
41,177	11,673	6,226	סך כל הרווח הכולל לתקופה

בתקופת הדוח הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה לסך של כ- 177,967 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 167,801 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 6%. 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- 107,922 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 70,045 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה כוללות הכנסות דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה בסך של כ- 7,747 אלפי ש"ח.

הכנסות דמי ניהול מקופות גמל כוללות הכנסות דמי ניהול בתחום קופות גמל לחיסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים הסתכמו לסך של כ- 40,160 אלפי ש"ח והיוו כ- 58% מסך ההכנסות מקופות גמל. הכנסות מדמי ניהול בתחום קרנות השתלמות הסתכמו לסך של כ- 27,547 אלפי ש"ח והיוו כ- 39% מסך הכנסות קופות הגמל. הכנסות מקופות גמל אחרות (מרכזיות לפיצויים, דמי מחלה ופנסיה תקציבית) הסתכמו לסך של כ- 2,338 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- 14% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

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

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים, נטו, המנוהלים על ידי החברה עבור קרנות הפנסיה וקופות הגמל, נכון ליום 31 במרס 2023 ו-2022 וליום 31 בדצמבר 2022.

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
			קרנות פנסיה:
108,104,465	105,297,244	112,798,419	הראל פנסיה
2,668,764	2,324,622	2,920,508	הראל פנסיה כללית
16,149,112	17,415,300	16,213,240	קרן פנסיה ה.ע.ל
126,922,341	125,037,166	131,932,167	סה"כ קרנות פנסיה
			קופות גמל:
25,113,046	23,871,798	25,671,725	הראל קופת גמל
2,463,561	1,957,657	2,584,645	הראל גמל להשקעה
3,385,896	3,288,039	3,574,685	הראל גמל השקעה לילד
17,535,687	15,239,044	18,498,270	הראל קרן השתלמות
1,314,363	1,470,739	1,295,076	הראל גמל לפיצויים
512,562	639,831	426,019	הראל פרופיל אישי למעסיק
24,731	26,914	25,366	הראל קופה לפנסיה תקציבית
54,346	59,109	55,134	הראל דקל קופת גמל לדמי מחלה
50,404,192	46,553,131	52,130,920	סה"כ קופות גמל
177,326,533	171,590,297	184,063,087	סה"כ נכסים

קרנות פנסיה

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2023 גדל בסך של כ-5,009.8 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-3.9%. השינוי בהיקף הנכסים נבע מרווחי השקעות בתוספת צבירה כספית חיובית נטו.

קופות גמל

היקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2023 גדל בסך של כ-1,726.7 מיליוני ש"ח, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-3.4%. 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- 31 במרס 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		
מספר עמיתים**:									
1,404,709	76	569,821	21,015	170,995	58,213	34,377	543,096	7,116	פעילים
1,046,618	14,677	84,218	23,879	206,485	305,029	34,005	366,250	12,075	לא פעילים
27									מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
5									זקנה
55									נכות
									שארים
13,658						261	2,775	10,622	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
1,090						5	911	174	זקנה
3,462						72	2,233	1,157	נכות
									שארים
9,845						775	9,070	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,641						32	2,609	-	זקנה
1,861						266	1,595	-	נכות
									שארים
32,644						1,411	19,280	11,953	סה"כ מקבלי קצבה
2,483,971	14,753	654,039	44,894	377,480	363,242	69,793	928,626	31,144	סה"כ מספר עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
119,578,025	17,973	3,138,041	825,038	8,773,854	3,461,445	2,168,850	91,799,843	9,392,981	פעילים
49,458,015	1,783,622	436,644	1,759,607	9,724,416	22,210,280	500,321	11,522,377	1,520,748	לא פעילים
5,262									מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,412									זקנה
15,956									נכות
									שארים
5,754,432						59,504	691,022	5,003,906	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
548,329						4,587	509,328	34,414	זקנה
1,208,322						9,650	937,481	261,191	נכות
									שארים
4,043,409						106,029	3,937,380	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
2,511,768						47,383	2,464,385	-	זקנה
936,157						24,184	911,973	-	נכות
									שארים
15,027,047						251,337	9,476,199	5,299,511	סה"כ מקבלי קצבה
184,063,087	1,801,595	3,574,685	2,584,645	18,498,270	25,671,725	2,920,508	112,798,419	16,213,240	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

סך הכל	אחר*	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						כללית	מקיפה		
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
981,552	10	8,017	27,860	250,293	24,722	135,792	534,858		דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
4,140,611	368	142,748	117,546	564,874	170,675	183,451	2,908,319	52,630	תקבולים מדמי גמולים
274,247	27	10,438	80,207	59,840	105,690	18,045			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,634,177	434	2,431	75,518	873,928	878,453	65,040	1,738,373	-	העברות צבירה לקופה
2,630,161	104,942	3,644	42,516	267,795	384,517	41,759	1,784,988	-	העברות צבירה מהקופה
1,478,798	25,349	25,734	86,496	501,802	392,285	5,859	427,502	13,771	תשלומים: פדיונות
(3,492)	-	-	-	-	-	(7,254)	3,762	-	אחרים***
118							118	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
44							44	-	פנסיית זקנה
267							267	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
122,809						1,069	12,179	109,561	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
16,714						85	13,719	2,910	פנסיית זקנה
20,651						160	13,974	6,517	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
66,874						1,897	64,977	-	תשלומים לפנסיונרים:
74,877						728	74,149	-	פנסיית זקנה
15,219						331	14,888	-	פנסיית נכות
									פנסיית שארים
1,792,879	25,349	25,734	86,496	501,802	392,285	2,875	625,579	132,759	סה"כ תשלומים
3,390,850	29,495	72,988	57,032	293,202	281,923	55,472	2,456,481	144,257	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
113,199	2,338	1,994	3,636	27,547	34,181	1,343	39,424	2,736	פעילים ולא פעילים
11,705						264	10,113	1,328	מקבלי קצבה
124,904	2,338	1,994	3,636	27,547	34,181	1,607	49,537	4,064	סה"כ
53,039					349	2,002	47,029	3,659	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.58	0.63	0.54	0.17	0.13	0.10	פעילים
	0.52	0.23	0.56	0.59	0.53	0.37	0.37	0.10	לא פעילים
						0.47	0.43	0.10	מקבלי קצבה
					0.17	1.09	1.63	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):									
						-	(0.02)		מבוטחים
						-	(0.02)		זכאים קיימים לפנסיה
						-	(0.02)		מקבלי קצבה קיימים
						(0.23)	(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- 31 במרס 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:									
52,559	78	1,493	54	5,219	22,187	178	21,428	1,922	מספר חשבונות
532,464	2,021	5,514	2,666	41,523	270,004	1,561	159,543	49,632	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
496	4	1	4	72	286	2	127	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.71	0.06	0.56	0.69	0.42	0.56	0.32	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח									
42,675					39,453			3,222	מספר חשבונות
90,483					81,817			8,666	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
145					145			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.71			-	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-31 במרס 2022:

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

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):									
112,528,615	18,628	2,926,536	926,306	7,594,380	3,678,694	1,660,189	85,061,718	10,662,164	פעילים
45,743,120	2,177,965	361,503	1,031,351	7,644,664	20,193,104	449,357	12,225,219	1,659,957	לא פעילים
5,449						-	5,449	-	מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה:
3,767						-	3,767	-	זקנה
16,335						-	16,335	-	נכות
									שארים
5,585,111						66,647	718,570	4,799,894	מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים:
621,550						5,044	581,777	34,729	זקנה
1,231,439						9,758	963,125	258,556	נכות
									שארים
3,243,438						86,674	3,156,764	-	מקבלי קצבה - פנסיונרים:
1,948,884						29,038	1,919,846	-	זקנה
662,589						17,915	644,674	-	נכות
									שארים
13,318,562						215,076	8,010,307	5,093,179	סה"כ מקבלי קצבה
171,590,297	2,196,593	3,288,039	1,957,657	15,239,044	23,871,798	2,324,622	105,297,244	17,415,300	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):									
707,378	-	6,365	26,841	147,743	15,921	112,688	397,820		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,720,412	402	131,188	256,901	412,878	262,877	132,623	2,470,448	53,095	תקבולים מדמי גמולים
509,464	25	9,188	256,901	45,586	189,473	8,291			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,951,320	18,176	312	86,458	402,545	498,021	32,531	913,277	-	העברות צבירה לקופה
2,555,421	51,613	4,905	45,050	256,451	340,243	42,181	1,814,978	-	העברות צבירה מהקופה

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		
972,217	25,452	19,528	39,873	270,899	210,212	3,637	387,671	14,945	תשלומים: פדיונות
6,616	-	-	-	-	-	(5,198)	11,814	-	אחרים***
121						-	121	-	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה: פנסיית זקנה
45						-	45	-	פנסיית נכות
275						-	275	-	פנסיית שארים
108,596						1,034	11,673	95,889	תשלומים למקבלי קצבה קיימים: פנסיית זקנה
17,092						89	13,878	3,125	פנסיית נכות
20,690						151	14,660	5,879	פנסיית שארים
52,220						1,376	50,844	-	תשלומים לפנסיונרים: פנסיית זקנה
48,438						346	48,092	-	פנסיית נכות
10,191						293	9,898	-	פנסיית שארים
1,236,501	25,452	19,528	39,873	270,899	210,212	1,728	548,971	119,838	סה"כ תשלומים
(1,840,780)	(39,073)	(84,640)	(52,573)	(248,405)	(444,930)	(45,495)	(274,682)	(650,982)	עודף הפסדים על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):									
110,135	3,941	1,841	2,591	24,500	32,906	1,292	39,972	3,092	פעילים ולא פעילים
10,285						247	8,760	1,278	מקבלי קצבה
120,420	3,941	1,841	2,591	24,500	32,906	1,539	48,732	4,370	סה"כ
47,381					325	1,453	41,873	3,730	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):									
	0.02	0.23	0.57	0.67	0.56	0.21	0.14	0.10	פעילים
	0.72	0.23	0.53	0.64	0.55	0.40	0.35	0.10	לא פעילים
						0.49	0.44	0.10	מקבלי קצבה
					0.12	1.11	1.70	7.00	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מהפקדות (באחוזים):
שיעור עודף (גירעון) אקטוארי (באחוזים):									
						-	0.03		מבוטחים
						-	0.03		זכאים קיימים לפנסיה
						-	0.04		מקבלי קצבה קיימים
						(2.46)	0.03		פנסיונרים

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

להלן מידע בדבר עמיתים לא פעילים ל-31 במרס 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:										
53,248	78	978	81	4,757	23,588	161	21,037	2,568	מספר חשבונות	
542,585	2,187	3,739	5,271	37,387	283,651	971	151,467	57,912	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)	
570	4	***	8	76	330	1	151	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	
	0.70	0.03	0.63	0.82	0.47	0.40	0.40	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**	
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח										
36,397					32,753			3,644	מספר חשבונות	
76,136					67,429			8,707	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)	
116					116			-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	
					0.69			-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)**	

* כולל קופה מרכזית לפיצויים וקופה לדמי מחלה.

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

*** פחות מ-1 אלפי ש"ח.

להלן מידע ונתונים לפי סוגי קרנות וקופות לגבי קרנות וקופות בניהול החברה 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 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 משונתים 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 ארוך טווח לילד	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: פנסיית זקנה
174						-	174	-	פנסיית נכות
1,108						-	1,108	-	פנסיית שארים
460,396						4,244	47,712	408,440	תשלומים למקבלי קצבה קיימים: פנסיית זקנה
67,339						287	54,721	12,331	פנסיית נכות
83,152						624	57,583	24,945	פנסיית שארים
229,928						6,345	223,583	-	תשלומים לפנסיונרים: פנסיית זקנה
238,800						1,986	236,814	-	פנסיית נכות
45,630						1,211	44,419	-	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-1 אלפי ש"ח.

3.2. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקופות

3.2.1. תחום הפנסיה

3.2.1.1. הראל פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

3.2.1.1.1. שינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול של כ-0.9% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת קיטון של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ-3.8% לעומת גידול של כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ-3.4% לעומת קיטון של כ-3.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ-9.1% לעומת גידול של כ-7.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-5.0% מסך של כ-87.5 מיליארד ש"ח ל-91.8 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים קטנו בתקופת הדוח בכ-1.2%, מסך של כ-11.7 מיליארד ש"ח ל-11.5 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ-5.6%, מסך של כ-9.0 מיליארד ש"ח ל-9.5 מיליארד ש"ח.

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

התנועה בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובעת מתנועת צבירה כספית חיובית נטו (גביה וניוד פנימה בניכוי פדיונות, תשלומי פנסיה וניוד החוצה) בסך של כ-2.2 מיליארד ש"ח ומרווחי השקעות נטו (בתוספת דמי ניהול) בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח.

3.2.1.1.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-2.9 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-2.5 בתקופה מקבילה אשתקד. גידול של 17.7%.

3.2.1.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-1,738.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-913.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-90%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות מהקרן לסך של כ-1,785.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,815.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2%.

השפעת הניוד נטו על הקרן בתקופת הדוח, הינה שלילית בסך של כ-46.6 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-901.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

שינוי בפדיונות 3.2.1.1.5

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 427.5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 387.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 10.3%.

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- 194.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 149.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 30.0%.

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 עודף של כ- 0.03% בתקופה המקבילה אשתקד וגירעון של כ- 0.13% בשנת 2022.

הגירעון האקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.02%. לעומת עודף של כ- 0.03% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.09% בשנת 2022.

הגירעון האקטוארי למקבלי קצבה קיימים הסתכם בתקופת הדוח ל- 0.02%. לעומת עודף של כ- 0.04% בתקופה המקבילה אשתקד ועודף של כ- 0.35% בשנת 2022.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ- 0.02%. לעומת עודף של כ- 0.03% 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- 5.8% בכמות העמיתים ומקבלי הקצבה, לעומת גידול של כ- 9.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הפעילים גדל בתקופת הדוח בכ- 12.6% לעומת גידול של כ- 40.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר העמיתים הלא פעילים קטן בתקופת הדוח בכ- 0.4%, לעומת קיטון של כ- 8.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבות גדל בתקופת הדוח בכ- 8.3% לעומת גידול של כ- 5.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי בנכסים מנוהלים 3.2.1.2.2

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים ולא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ- 10% מסך של כ- 2,432 מיליון ש"ח לסך של כ- 2,669 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- 2,110 מיליון ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה גדלו בתקופת הדוח בכ- 6% מסך של כ- 237 מיליון ש"ח לסך של כ- 251 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים המנוהלים, נטו עבור מקבלי קצבה בכ-2% מסך של כ- 212 מיליון ש"ח לסך של כ- 215 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-204 מיליון ש"ח ומרווחי השקעות נטו בתוספת דמי ניהול בסך של כ- 55 מיליון ש"ח.

3.2.1.2.3. שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ- 183 מיליון ש"ח דמי גמולים לעומת סך של כ- 133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-38%.

3.2.1.2.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ- 65.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 32.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-100%.

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות הצבירה מהקרן לסך של כ- 41.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 42.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1%.

השפעת הניוד נטו על הקרן, בתקופת הדוח, היתה חיובית בסך של כ- 23.3 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ- 9.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.2.1.2.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.2.6. שינוי בתשלומי פנסיה

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

הגידול נובע מעליה במספר העמיתים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן.

3.2.1.2.7. שינוי בעודף (גירעון) אקטוארי

בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היה עודף/גירעון אקטוארי למבוטחים. בשנת 2022 הסתכם הגירעון לכ-0.13%.

בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לא היה עודף/גירעון אקטוארי למקבלי קצבה קיימים. בשנת 2022 הסתכם הגירעון לכ-1.13%.

הגירעון האקטוארי לפנסיונרים הסתכם בתקופת הדוח לכ-0.23% לעומת גירעון של כ-2.46% 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- 1.59% לעומת קיטון של כ-5.78% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר מקבלי הקצבאות גדל בתקופת הדוח בכ- 1.30% לעומת גידול של כ-6.29% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.3.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בתקופת הדוח בכ-0.04% מסך של כ-16.3 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.2 מיליארד ש"ח.

הקיטון בנכסים נטו בקרן בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסדי השקעות נטו (בניכוי דמי ניהול) בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.

בתקופה מקבילה אשתקד הנכסים המנוהלים, נטו קטנו בכ-6.9% מסך של כ-17.4 מיליארד ש"ח לסך של כ-16.3 מיליארד ש"ח..

3.2.1.3.3 שינוי בדמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן סך של כ-52.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-53.1 בתקופה מקבילה אשתקד.

קיטון של כ-0.88% לתקופה.

3.2.1.3.4 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-13.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-7.8%.

3.2.1.3.5 שינוי בתשלומי פנסיה

בתקופת הדוח, הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-118.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-104.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13.46%.

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 2,751 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 בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה 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- 1.0% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ- 1.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-1.8% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-3.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.2. שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-2.3% מסך של כ- 32.87 מיליארד ש"ח לסך של כ-33.63 מיליארד ש"ח, כתוצאה מצבירה נטו חיובית, בקיזוז הפסדי השקעות.

בתקופה המקבילה אשתקד קטנו הנכסים בכ-0.3% מסך של כ- 31.42 מיליארד ש"ח לסך של כ-31.31 מיליארד ש"ח, כתוצאה מתשואה חיובית, בקיזוז צבירה נטו שלילית.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-2.8% מסך של כ-7.2 מיליארד ש"ח לסך של כ-7.4 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-2.2% מסך של כ-25.6 מיליארד ש"ח לסך של כ-26.2 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.1.3. שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-431.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-651.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-33.8%.

3.2.2.1.4. שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקופות לסך של כ-956.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-603.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-58.7%.

העברות מהקופות הסתכמו לסך של כ-535.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-441.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21.2%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח היתה חיובית, בסך של כ-421.2 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-161.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.1.5. שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות מהקרן לסך של כ-529.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-295.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-79.6%.

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

בתקופת הדוח חל גידול של כ-5.8% במספר חשבונות העמיתים, לעומת גידול של כ-3.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הפעילים גדל בכ-6.3% בתקופת הדוח, לעומת גידול בשיעור של 3.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מספר חשבונות העמיתים הלא פעילים גדל בכ-5.3% בתקופת הדוח, לעומת גידול של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.2 שינוי בנכסים מנוהלים

הנכסים המנוהלים, נטו גדלו בתקופת הדוח בכ-5.5% מסך של כ-17.54 מיליארד ש"ח לסך של כ-18.50 מיליארד ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד גדלו הנכסים בכ-0.3% ועמדו על סך של 15.2 מיליארד ש"ח.

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-3.2% מסך של כ-8.5 מיליארד ש"ח לסך של כ-8.8 מיליארד ש"ח.

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

הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדלו בתקופת הדוח בכ-7.7% מסך של כ-9.0 מיליארד ש"ח לסך של כ-9.7 מיליארד ש"ח.

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

3.2.2.2.3 שינוי בתקבולים מדמי הגמולים

בתקופת הדוח הסתכמה הגביה לסך של כ-564.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-412.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-36.8%.

3.2.2.2.4 שינוי בסך העברות

בתקופת הדוח, הסתכמו העברות אל הקרן לסך של כ-873.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-402.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-117%.

העברות מהקרן הסתכמו לסך של כ-267.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-256.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%.

השפעת הניוד נטו על נכסי הקופות בתקופת הדוח הייתה חיובית בסך של כ-606.1 מיליון ש"ח, לעומת השפעה חיובית בסך של כ-146.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.2.2.5 שינוי בפדיונות

בתקופת הדוח, הסתכמו הפדיונות לסך של כ-501.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-270.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-85.2%.

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

לימים 31 במרס 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 שיחלו לקבל קצבה מחודש פברואר 2022.

4. הוראות דין

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

4.1 הוראות דין

4.1.1 ביום 23 במרס 2023 פורסמה הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-ג-2023, פרק ט'- תיווך בביטוח וחיסכון פנסיוני, במסגרתה מוצע לתקן מספר הוראות חוק, ולקבוע, בין היתר: הוראת השעה, האוסרת על גופים מוסדיים ובעלי השליטה בהם, לרכוש סוכנות ביטוח בשיעור בגובה 20% ומעלה או לקבל היתר שליטה כאמור, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2024; הוראות המחייבות סוכני ביטוח וחברות ביטוח לשקף ללקוח את סכום העמלה המשולמת בגין התיווך בביטוח; הוראות המחייבות גופים מוסדיים לשלם לסוכנים עמלה אחידה בעבור קבוצות מוצרים שיוגדרו בידי הממונה כמוצרים תחליפיים; הוראות המאפשרות לבנקים קטנים (עד 10% משווי נכסי כלל הבנקים) לשלוט בסוכן תאגיד בענף ביטוח כללי; 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 הסירוב הינו בלתי סביר בהתאם לחזקות המוגדרות בהצעת החוק.

ביום 30 במרץ 2023 פורסמה החלטת ועדת הכנסת בדבר חלוקה ופיצול של הצעת חוק, במסגרתה הוחלט כי למעט נושא איסור הפלייה בין בעלי רישיון ואיסור סירוב בלתי סביר להתקשרות עם יועץ פנסיוני, שאר הנושאים המוזכרים לעיל יפוצלו מהצעת החוק וידונו במסגרת הליך חקיקה רגיל.

4.1.2 ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-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 ההפצה נדרש לקבוע בהסכם שסוכן הביטוח ישיב לחברה המנהלת את עמלת ההיקף במקרים המפורטים.

4.1.3 ביום 26 במרץ 2023, פורסמו טיוטות 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 מוצע להגביל את ההפקדות לקופת ביטוח כך שאלו יתאפשרו רק ביחס לסכומים העולים על תקרת ההפקדה לקרן הפנסיה המקיפה. הטיוטות כאמור מוצעות בהתאם להחלטת הממשלה מיום 24 בפברואר 2023, אשר פורסמה במסגרת התכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024.

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 1 במרץ 2023 פורסמה טיוטה שניה בעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח, המציעה לקבוע 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 מהתשוואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות הקבוצה:

5.1. כללי

נתוני הצמיחה הראשוניים לרבעון הראשון הצביעו על צמיחה חיובית במרבית השווקים המפותחים, טוב מהציפיות בתחילת השנה. הצטמצמו החששות ממיתון חריף באירופה והפעילות הכלכלית בסין התגברה לאור הסרת הגבלות הקורונה. יחד עם זאת, נרשמה האטה בהיקף הסחר העולמי והאירועים סביב קריסת הבנק האמריקאי SVB העלו את הסיכון של המערכת הבנקאית העולמית.

סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה להיות גבוהה במרבית המדינות בעולם אך מצויה במגמת התמתנות. לאור זאת העלאות הריבית בעולם נמשכו אך הקצב התמתן.

5.2. התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים, הצמיחה בישראל ברבעון הראשון הייתה חיובית ועמדה על 2.5 אחוזים בשיעור שנתי. הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב, אך ישנם סימנים מוקדמים להאטה בקצב הצמיחה. שוק העבודה בישראל נותר חזק ברבעון הראשון, עם שיעור אבטלה 3.9 אחוזים נמוך במבט היסטורי, שיעור השתתפות בכח העבודה גבוה ומספר רב של משרות פנויות. למרות זאת, גדלים הסימנים להאטה כאשר נמשכת הירידה זה יותר מחצי שנה בסך המשרות הפנויות ובולטת ההאטה בענף ההי-טק לאחר יותר משנתיים של נסיקה.

5.3. שוק המניות

הרבעון הראשון היה ברובו חיובי בשווקי המניות הגלובליים כאשר מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה בכ-8% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה בכ-4%. לעומת זאת בישראל מדד ת"א 125 ירד בכ-5%.

5.4. שוק איגרות החוב

בסיכום הרבעון הראשון נרשמה עלייה של 0.1% במדד אג"ח הממשלתיות ו-0.5% במדד אג"ח הקונצרני.

5.5. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-2.5 מיליארד ש"ח. המשיכו לבלוט גם ברבעון הנוכחי הקרנות הכספיות שרשמו גיוסים נטו של כ-16 מיליארד ש"ח, לעומת פידינות של כ-13 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח.

5.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2023 קרנות הסל רשמו פידינות נטו של כ-700 מיליון ש"ח. מתוך זה כ-760 מיליון ש"ח גיוסים בקרנות הסל המתמחות במניות בחו"ל, מול פידינות של כ-1.5 מיליארד ש"ח בקרנות הסל המתמחות במניות בישראל.

5.7. שוק המט"ח

במהלך הרבעון הראשון השקל נחלש ב-3.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל. עם פיחות של 2.7% מול הדולר ו-4.8% מול האירו.

5.8. אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון הראשון של 2023 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.1% במהלך הרבעון וב-5.2% ב-12 החודשים האחרונים.

5.9. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.25 אחוזים בסוף הרבעון, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2008.

5.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בנק ישראל העלה את הריבית שוב בחודש אפריל ובחודש מאי ל-4.75 אחוזים. הבנק צופה צמיחה של כ-2.5 אחוזים ב-2023. במקביל, הבנק ציין את אי-הוודאות, כיצד המחלוקת סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט ישפיעו על הפעילות הכלכלית.

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 הראשון של שנת 2023 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.1% במהלך הרבעון וב-5.2% ב-12 החודשים האחרונים. במהלך הרבעון הראשון בהמשך לרבעון האחרון של שנה שעברה הגדילה חטיבת ההשקעות את שיעור החשיפה לאפיקים צמודי מדד.
שער החליפין של השקל	במהלך הרבעון הראשון השקל נחלש ב-3.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל. עם פחות של 2.7% מול הדולר ו-4.8% מול האירו. במהלך הרבעון הגדילה החטיבה את שיעור החשיפה למט"ח בכל מסלולי ההשקעה לאור השינוי במצב הכלכלי בישראל, עליית הרבית החדה על הדולר והחשש מהאטה כלכלית בעולם.
התפתחות שעורי ריבית	במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.25 אחוזים בסוף הרבעון, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2008. במהלך הרבעון הראשון לאור העלאות הריבית העקום ההפוך והעלייה באינפלציה קיצרה חטיבת ההשקעות את המח"מ בתיקי ההשקעות.
שוק המניות	הרבעון הראשון היה ברובו חיובי בשוקי המניות הגלובליים כאשר מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה בכ-8% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה בכ-4%. לעומת זאת בישראל מדד ת"א 125 ירד בכ-5%. לאור השיעורים בשווקים השונים והמחירים היחסיים הגדילה חטיבת ההשקעות את שיעור החשיפה המנייתית לחו"ל על חשבון החלק בישראל.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	חטיבת ההשקעות הקטינה מעט את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בישראל לאור אטרקטיביות נמוכה במרווחי הסיכון בעיקר בהשוואה לעולם, והגדילה את החשיפה לאג"ח קונצרני בחו"ל לאור תשואות גבוהות, עלויות הגנה נמוכות יותר ומרווחים סבירים.
מוצרי מדדים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע באפיקים אלו לצורך פישוט, הגנה, נזילות וסחירות באפיקי מדד מחירים לצרכן אפיקי מניות והגנות מט"ח לפי הנחיות וועדת השקעות וכפוף ליתרונות למול עבודה בנכס הבסיס.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות שמרה על החשיפה לאפיק זה באופן אבסולוטי והגדילה את החשיפה מתיקי העמיתים באופן יחסי עקב ירידת מחיר של הנכסים הסחירים במטרה לגוון את הרכב הנכסים של התיק להשיג תשואה גבוהה יותר למול נכסים סחירים באותה רמת סיכון תוך שימת דגש על ייזום נדלן למגורים בישראל וקרנות out buy בחו"ל.

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

6.1 שינויים בתקנונים

ביום 1 בינואר 2023 נפתחו מסלולי השקעה: "מסלול קיימות", "מסלול משולב סחיר" ו"מסלול עוקב מדדים – גמיש", ותוקן התקנון בהתאם.

6.2 אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה

בחודש מאי 2023 נטלה החברה הלוואה בגובה 300 מיליון ש"ח, לעניין זה ראה ביאור 11 לדוח הכספי של החברה המנהלת.

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 הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

9. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח**1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי:**

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

2. בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 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

28 במאי, 2023

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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; 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.

28 במאי, 2023

דודי ליידנר, מנכ"ל

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

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת 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. 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.

28 במאי, 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 31 במרס 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
8	..... דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
9	..... ביאור 1 - כללי
11	..... ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
11	..... ביאור 3 - מדיניות חשבונאית
12	..... ביאור 4 - מגזרי פעילות
15	..... ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים
15	..... ביאור 6 - מכשירים פיננסיים
16	..... ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון
16	..... ביאור 8 - מסים על הכנסה
16	..... ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
18	..... ביאור 10 - התחייבויות תלויות
20	..... ביאור 11 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

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 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"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 ענייני (הפניית תשומת לב)

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי 2023

ליום			ביאור	
31 בדצמבר	31 במרס			
2022	2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
546,749	560,174	542,081		נכסים
416,422	334,937	456,893		נכסים בלתי מוחשיים
227	271	213		הוצאות רכישה נדחות
6,486	3,127	14,350		רכוש קבוע
18,191	18,282	18,361		נכסי מסים שוטפים
988,075	916,791	1,031,898		חייבים ויתרות חובה
			6	השקעות פיננסיות
150,529	166,730	174,357		נכסי חוב סחירים
30	36	27		נכסי חוב שאינם סחירים
648	694	579		אחרות
151,207	167,460	174,963		סך כל השקעות פיננסיות
76,297	38,149	61,007		מזומנים ושווי מזומנים
1,215,579	1,122,400	1,267,868		סך כל הנכסים
			7	הון
13,291	13,291	13,291		הון מניות
68,360	68,360	68,360		פרמיה על מניות
245,380	253,148	246,469		קרנות הון
395,526	358,254	400,663		עודפים
722,557	693,053	728,783		סך כל ההון
				התחייבויות
132,514	133,778	134,007		התחייבויות בגין מסים נדחים
175,508	110,569	220,078		זכאים ויתרות זכות
185,000	185,000	185,000		הלוואה מהחברה האם
493,022	429,347	539,085		סך כל ההתחייבויות
1,215,579	1,122,400	1,267,868		סך כל ההון וההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 במאי 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
689,044	167,801	177,967	הכנסות
17,837	4,486	3,254	דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
5,615	1,479	(37)	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
712,496	173,766	181,184	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
			סך כל ההכנסות
211,732	49,475	62,361	הוצאות
413,115	100,173	107,935	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,427	1,041	1,965	הוצאות הנהלה וכלליות
4,561	1,104	1,362	הוצאות אחרות
633,835	151,793	173,623	הוצאות מימון
			סך כל ההוצאות
78,661	21,973	7,561	רווח לפני מסים על הכנסה
(26,729)	(7,313)	(2,424)	מסים על הכנסה
51,932	14,660	5,137	רווח לתקופה

8

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
51,932	14,660	5,137	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה :
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(16,401)	(4,166)	(424)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
59	(372)	2,078	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
5,587	1,551	(565)	8 מסים על הכנסה המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(10,755)	(2,987)	1,089	סך כל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
41,177	11,673	6,226	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
-	-	-	-	-	5,137	5,137
-	-	(424)	-	-	-	(424)
-	-	2,078	-	-	-	2,078
-	-	(565)	-	-	-	(565)
-	-	1,089	-	-	-	1,089
13,291	68,360	(5,652)	250,430	1,691	400,663	728,783

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 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 31 במרס 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
-	-	-	-	-	14,660	14,660
-	-	(4,166)	-	-	-	(4,166)
-	-	(372)	-	-	-	(372)
-	-	1,551	-	-	-	1,551
-	-	(2,987)	-	-	-	(2,987)
13,291	68,360	1,027	250,430	1,691	358,254	693,053

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

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

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

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של הפסד כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 31 במרס 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 31 במרס		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,932	14,660	5,137	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(5,024)	(1,487)	530	נכסי חוב סחירים
(4)	(1)	(1)	נכסי חוב שאינם סחירים
63	17	(9)	השקעות אחרות
(102,262)	(20,777)	(40,471)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
59	15	14	רכוש קבוע
26,099	6,604	6,210	נכסים בלתי מוחשיים
26,729	7,313	2,424	הוצאות מסים על הכנסה
(54,340)	(8,316)	(31,303)	
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
3,223	3,004	(316)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
87,713	22,774	44,570	שינוי בזכאים ויתרות זכות
90,936	25,778	44,254	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
1,857	323	283	ריבית שהתקבלה
(42,167)	(22,164)	(9,368)	מסים ששולמו
-	-	8	מסים שהתקבלו
(40,310)	(21,841)	(9,077)	
48,218	10,281	9,011	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6,918)	(848)	(1,542)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
8,185	1,904	(22,759)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
1,267	1,056	(24,301)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
49,485	11,337	(15,290)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
26,812	26,812	76,297	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
76,297	38,149	61,007	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

הראל פנסייה וגמל בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בעלת רישיון מבטח בענף הפנסייה. רישיון זה ביחד עם אישורי קופות גמל וקופות גמל לקצבה מאפשר לה להפעיל את תוכניות הפנסייה ותוכניות הגמל וההשתלמות. החברה הינה תושבת ישראל, נתאגדה בישראל וכתובתה: רחוב אבא 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 הפנסייה וקופות הגמל שבניהול החברה, נכון ליום 31 במרס 2023:

מספר אוצר	שם הקרן/קופה/מסלול	סוג הקרן/קופה
214	הראל פנסייה	קרן פנסייה חדשה מקיפה
2172	גילעד כללי	
2177	מנוף כללי	
2173	הלכה	
2174	אג"ח ללא מניות	
2175	מניות	
9097	שקלי טווח קצר	
13415	מחקה מדד S&P 500	
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 פנסייה כללית	קרן פנסייה 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 פנסייה ה.ע.ל	קרן פנסייה 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 מסלול חו"ל	8057	
	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. לנכסי הקרנות והקופות (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר שלחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של הקרנות והקופות שבניהולה.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. 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 - טיוטה" שפורסמה על ידי הממונה בחודש אפריל 2023, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה 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 28 במאי 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערך 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.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

חלק מעלויות הנהלה וכלליות בהן נושאת החברה, הינן חלקה בהוצאות המשותפות עם הראל חברה לביטוח בע"מ, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
107,922	70,045	177,967
807	2,447	3,254
(140)	103	(37)
108,589	72,595	181,184
הכנסות		
דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו		
הכנסות מדמי ניהול ותפעול		
רווחים (הפסדים), נטו והכנסות מימון		
סך כל ההכנסות		
הוצאות		
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
הוצאות הנהלה וכלליות		
הוצאות אחרות		
הוצאות מימון		
סך כל ההוצאות		
רווח לפני מסים על הכנסה		
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 31 במרס 2022		
פנסיה	גמל	סה"כ
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,697	66,104	167,801
765	3,721	4,486
1,075	404	1,479
<u>103,537</u>	<u>70,229</u>	<u>173,766</u>
24,489	24,986	49,475
66,580	33,593	100,173
1,003	38	1,041
818	286	1,104
<u>92,890</u>	<u>58,903</u>	<u>151,793</u>
10,647	11,326	21,973
(3,313)	(1,225)	(4,538)
<u>7,334</u>	<u>10,101</u>	<u>17,435</u>

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

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
<u>430,076</u>	<u>282,420</u>	<u>712,496</u>
105,139	106,593	211,732
277,911	135,204	413,115
4,200	227	4,427
3,380	1,181	4,561
<u>390,630</u>	<u>243,205</u>	<u>633,835</u>
39,446	39,215	78,661
(11,766)	(4,576)	(16,342)
<u>27,680</u>	<u>34,639</u>	<u>62,319</u>

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023		
ק"ר פנסיה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסיה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
7,747	100,175	107,922
-	807	807
(17)	(123)	(140)
7,730	100,859	108,589
-	31,871	31,871
6,362	64,054	70,416
-	1,773	1,773
641	370	1,011
7,003	98,068	105,071
727	2,791	3,518
148	1,043	1,191
875	3,834	4,709

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול ותפעול
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022		
ק"ר פנסיה ותיקה (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	קרנות פנסיה חדשות (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	סה"כ (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
8,100	93,597	101,697
-	765	765
156	919	1,075
8,256	95,281	103,537
-	24,489	24,489
5,641	60,939	66,580
-	1,003	1,003
523	295	818
6,164	86,726	92,890
2,092	8,555	10,647
(481)	(2,832)	(3,313)
1,611	5,723	7,334

הכנסות

דמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול ותפעול
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל ההכנסות

הוצאות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

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

ביאור 5 - ניהול סיכונים פיננסיים

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

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו כדלקמן:

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

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

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

ביאור 7 - הון עצמי ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
232,604	213,690	241,469	241,469	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (*)
722,557	693,053	728,783	728,783	הון עצמי קיים
489,953	479,363	487,314	487,314	עודף ליום הדוח
				(*) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
96,163	93,295	99,532	99,532	היקף נכסים מנוהלים
139,904	123,211	144,651	144,651	הוצאות שנתיות
(3,463)	(2,816)	(2,714)	(2,714)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
232,604	213,690	241,469	241,469	סך כל הסכום הנדרש

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

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

ביאור 8 - מסים על הכנסה

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

ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 25 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים, 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 ביאור 11 להלן.

להלן היתרות והעסקאות מול צדדים קשורים לתקופות המדווחות:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברות בעלות שליטה	חברות בשליטה משותפת	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	665	ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
15,574	185,238	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		הלוואה מהחברה האם
-	1,909	ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
5,952	87,271	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פיננסיות
-	1,289	ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
5,854	151,423	חייבים ויתרות חובה
185,000	-	זכאים ויתרות זכות
		הלוואה מהחברה האם

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	חברות בשליטה משותפת אלפי ש"ח	חברות בעלות שליטה אלפי ש"ח	
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)
-	3,254	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(248)	(49,124)	(14,931)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,892)	(12,913)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	-	(1,353)	הוצאות מימון
			לתקופה של שלושה חודשים
			שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)
-	4,486	-	הכנסות מדמי ניהול ותפעול
(297)	(49,358)	(15,441)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,436)	(12,827)	-	הוצאות עמלות, שיווק ורכישה אחרות
-	39	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(1,104)	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
-	78	-	השתתפות בהוצאות עמלות
-	-	(4,561)	הוצאות מימון

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרנות והקופות שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל 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 לפיצויי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוטות 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 וכיוצא"ב). על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות נגד המעבידים החייבים.

ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

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

1. ביולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות נוספות המנהלות קרנות הפנסיה. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה ואינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג הינה כל מי שהינו עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת על ידי אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובענות לייצג, מסתכם להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות, לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לבין שיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי ניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים וחובת מתן הודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך גישור שניהלו הצדדים לא צלח וההליך חזר להתנהל בבית המשפט. ביום 18 במרס 2022 אושרה התובענה כייצוגית 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 לנובמבר 2022 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור וחייב את המבקשים בהוצאות בסך כולל של 75,000 ש"ח שיחולקו באופן שווה בין המשיבות. בינואר 2023 הוגש ערעור לבית המשפט העליון.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

3. באוגוסט 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מעמיתיה, בנוסף לדמי הניהול, תשלום בגין רכיב הוצאות ניהול השקעות (רכיב הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), אשר גבייתו מותרת על פי דין, ללא הוראה חוזית המאפשרת לה לגבותו. בכך, מפרה החברה, לטענת התובע, את הוראות תקנון קרן הפנסיה ואת חובות האמון והגילוי המוטלות עליה. במסגרת הבקשה מתבקש להשיב לעמיתים בקרנות הפנסיה את הסכומים אשר נגבו מהם כהוצאות ניהול השקעות בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה בתוספת הפרשי התשואה שהיה הכסף מניב לו הושקע בקרן הפנסיה. הנזק הכולל 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 אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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 מעמיתיה 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), התס"ח-2008. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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 אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית המשפט העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל. בחודש יוני 2021 הגיש היועמ"ש הודעה בה ביקש להבהיר כי על אף טיוטה שהועברה לעיון הציבור בנושא בחינת ההוצאות הישירות, ולאור המלצות הוועדה שהוצגו בה עמדתו המשפטית לא השתנתה ואין בדוח שהועבר ממצאים אשר סותרים את עמדתו המשפטית.
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.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

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 הנתען, כי במקרה של ירידה במדד, תשלומי הקרן והריבית לא יירדו מערכם הנקוב בלוח הסילוקין של ההלוואה. זאת, כביכול, בניגוד לדין ותוך שהדבר מהווה, לטענת התובע תנאי מקפח בחוזה אחיד. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך 3 מיליוני ש"ח. ביולי 2020 נקבע שבמסגרת הדיון, יידונו גם שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות נוספות, שכן עניינן של הבקשות לאישור הנוספות דומה לזה הנדון בבקשה לאישור. לאחר דיון שהתקיים בחודש מאי 2021 הודיעו כלל הנתבעות בתובענות הייצוגיות בעניין זה (למעט חברה אחת), כי יפנו להליך גישור, בחודש מרס 2022 הודיעו הצדדים לבית המשפט על סיום הליך הגישור וביקשו לקבוע קדם משפט. בחודש אוקטובר 2022 הורה בית המשפט לממונה לתת עמדתו ביחס לסוגיות שבמחלוקת.
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 הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים. בחודש ספטמבר 2022 אושרה התובענה כייצוגית בעילה של גביית דמי ניהול לכאורה שלא בהתאם להוראות בלבד, בית המשפט דחה את הבקשה ביחס לעילות 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 שצוין כי הוא מסרב לקבל דבר פרסומת - הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל אדם אשר קיבל הודעת פרסום בדרך זו ונפגע מכך בתקופה שקדמה להגשת התובענה. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בכ-10 מיליוני ש"ח, בחודש יולי 2022 הודיעו הצדדים כי יפנו להליך גישור בפני כבוד השופט בדימוס יצחק ענבר.

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	סוג
		<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>
-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
48,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
315,900	3	צוין סכום המתייחס לחברה
310,000	2	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה
-	-	<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.

ביאור 11 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ביום 3 במאי 2023 נלקחה הלוואה בסך 300 מיליון ש"ח מבנק בריבית משתנה המשולמת אחת לחצי שנה. מועד פרעון ההלוואה יחול ב-1 בינואר 2026. בהמשך לכך, ביום 4 במאי נפרעה במלואה הלוואה מחברת האם.

הצהרה (Certification)

אני, דודי לייזנר, מצהיר כי:

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

28 במאי, 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 31 במרס 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.

28 במאי, 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

31 במרס 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 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי, 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
9,237,621	7,286,082	9,589,302	רכוש שוטף
2,346,008	309,281	773,106	מזומנים ושווי מזומנים
11,583,629	7,595,363	10,362,408	חייבים ויתרות חובה
12,777,265	12,138,288	14,301,906	השקעות פיננסיות
40,917,110	40,150,487	41,240,878	נכסי חוב סחירים
18,234,362	21,814,586	17,890,308	נכסי חוב שאינם סחירים
25,808,266	23,992,732	29,275,095	מניות
97,737,003	98,096,093	102,708,187	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
575,035	549,946	406,477	נדל"ן להשקעה
-	3,985	-	נכסי ביטוח משנה
-	-	397,513	אפיק השקעה מובטח תשואה
109,895,667	106,245,387	113,874,585	סך כל הנכסים
1,791,202	948,143	1,076,166	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
87,481,157	85,031,892	91,817,334	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
11,658,867	12,225,219	11,522,377	התחייבויות לעמיתים פעילים
99,140,024	97,257,111	103,339,711	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
24,524	25,543	24,634	התחייבויות למקבלי קצבה:
2,161,181	2,262,487	2,138,192	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
6,791,388	5,719,519	7,314,987	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
8,977,093	8,007,549	9,477,813	התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(13,810)	32,303	(19,105)	עודף (גירעון) אקטוארי:
1,158	281	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(12,652)	32,584	(19,105)	עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
108,104,465	105,297,244	112,798,419	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
109,895,667	106,245,387	113,874,585	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי ליידנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי, 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023	ביאור
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
261,497	26,278	201,926	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(1,575,467)	(446,540)	87,444	מנכסי חוב סחירים
3,005,917	574,400	703,352	מנכסי חוב שאינם סחירים
(2,075,755)	412,067	(349,428)	ממניות
(2,979,084)	(709,016)	1,946,577	מהשקעות אחרות
50,001	4,801	8,336	מנדלי"ן להשקעה
-	-	5,583	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(3,574,388)	(164,288)	2,401,864	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
10,473	3,756	2,221	הכנסות אחרות
(3,302,418)	(134,254)	2,606,011	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
377,681	90,605	96,566	דמי ניהול
195,494	39,295	43,463	הוצאות ישירות
78,882	10,528	9,501	מסים
652,057	140,428	149,530	סך כל ההוצאות
(3,954,475)	(274,682)	2,456,481	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2022	2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
104,551,444	104,551,444	108,104,465	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
10,938,217	2,470,448	2,908,319	תקבולים מדמי גמולים
4,169	996	1,755	תקבולים מדמי סליקה
(1,529)	(290)	(407)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
10,940,857	2,471,154	2,909,667	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
470	121	118	תשלומי פנסיית זקנה
174	45	44	תשלומי פנסיית נכות
1,108	275	267	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
47,712	11,673	12,179	תשלומי פנסיית זקנה
54,721	13,878	13,719	תשלומי פנסיית נכות
57,583	14,660	13,974	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
223,583	50,844	64,977	תשלומי פנסיית זקנה
236,814	48,092	74,149	תשלומי פנסיית נכות
44,419	9,898	14,888	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
1,531,163	387,671	427,502	פדיונות
(3,807)	(11,814)	(3,762)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
2,201,554	548,971	625,579	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
802,281	130,074	317,523	העברות מחברות ביטוח
4,163,432	738,961	1,342,931	העברות מקרנות פנסיה חדשות
285,182	44,242	77,919	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
130,767	43,780	29,720	העברות לחברות ביטוח
6,005,451	1,684,512	1,644,261	העברות לקרנות פנסיה חדשות
346,484	86,686	111,007	העברות לקופות גמל
(1,231,807)	(901,701)	(46,615)	העברות צבירה, נטו
(3,954,475)	(274,682)	2,456,481	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
108,104,465	105,297,244	112,798,419	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 31 במרס 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 28 במאי, 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.73	1.08	31 במרס 2023
2.12	1.17	31 במרס 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 במרס	ליום 31 בדצמבר	
2023	2022	2022
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,359,975	31,880,181	33,060,741
אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)		
נכסי חוב אחרים:		
288,427	395,722	310,182
-	-	-
49,489	64,414	47,105
372,972	369,062	385,433
7,170,015	7,441,108	7,113,649
7,880,903	8,270,306	7,856,369
41,240,878	40,150,487	40,917,110
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 31 במרס		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	45,514		מזומנים ושווי מזומנים
-	-	1,675		חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
-	-	133,856		נכסי חוב סחירים
-	-	18,972		נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	94,596		מניות
-	-	96,466		השקעות אחרות
-	-	343,890		סך כל ההשקעות הפיננסיות
-	-	-		נדל"ן להשקעה
-	-	7,896		נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
-	-	398,975		סך כל נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	-		התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד
-	-	(1,462)		זכאים ויתרות זכות
-	-	397,513		אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס			
2022	2022	2023	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
					עמיתים שאינם מקבלי קצבה
27.88	27,717,277	27.78	27,083,051	26.83	27,787,667
					אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	0.32	332,024
					אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
27.88	27,717,277	27.78	27,083,051	27.15	28,119,691
					סך הכל
					מקבלי קצבה
60.24	5,326,280	60.03	4,779,161	59.32	5,554,462
					אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	0.70	65,489
					אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
60.24	5,326,280	60.03	4,779,161	60.02	5,619,951
					סך הכל
					זכאים קיימים
71.61	17,184	69.78	17,969	72.23	17,846
					אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	-	-
					אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
71.61	17,184	69.78	17,969	72.23	17,846
					סך הכל
					סך הכל קרן
30.53	33,060,741	30.22	31,880,181	29.53	33,359,975
					אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	0.35	397,513
					אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
30.53	33,060,741	30.22	31,880,181	29.88	33,757,488
					סך הכל

ביאור 5 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,209	5,407	5,213	5,213	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,354	3,738	3,380	3,380	התחייבויות לנכים
15,674	15,837	15,437	15,437	התחייבויות לשאיירי מבוטח
44	371	372	372	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
243	190	232	232	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,524	25,543	24,634	24,634	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
688,850	711,534	686,171	686,171	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
455,672	495,822	457,664	457,664	התחייבויות לנכים
910,840	928,972	912,927	912,927	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,439	23,293	5,624	5,624	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
18,314	19,736	14,141	14,141	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
59,337	56,965	42,464	42,464	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,879	4,986	3,833	3,833	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
20,850	21,179	15,368	15,368	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,161,181	2,262,487	2,138,192	2,138,192	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
652,668	674,216	650,070	650,070	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
447,003	486,927	449,575	449,575	התחייבויות לנכים
886,329	903,413	888,386	888,386	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,356	22,729	5,490	5,490	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
17,869	19,259	13,804	13,804	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
57,896	55,588	41,453	41,453	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,785	4,865	3,742	3,742	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
20,686	21,677	15,076	15,076	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,089,592	2,188,674	2,067,596	2,067,596	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 31 במרס		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,182	37,318	36,101	36,101	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
8,669	8,895	8,089	8,089	התחייבויות לנכים
24,511	25,559	24,541	24,541	התחייבויות לשאיירי מבוטח
83	564	134	134	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
445	477	337	337	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,441	1,377	1,011	1,011	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94	121	91	91	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
164	(498)	292	292	עתודה למקבלי קצבה קיימים
71,589	73,813	70,596	70,596	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,664,453	3,170,731	3,968,495	3,968,495	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,246,446	925,396	1,454,691	1,454,691	התחייבויות לנכים
634,299	482,714	694,974	694,974	התחייבויות לשאיירי מבוטח
650,424	598,623	605,390	605,390	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
169,449	139,387	175,773	175,773	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
449,780	404,321	423,778	423,778	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
35,862	25,425	48,434	48,434	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(59,325)	(27,078)	(56,548)	(56,548)	עתודה לפנסיונרים
6,791,388	5,719,519	7,314,987	7,314,987	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,485,908	3,030,504	3,774,320	3,774,320	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,192,719	879,707	1,390,238	1,390,238	התחייבויות לנכים
602,808	456,409	660,824	660,824	התחייבויות לשאיירי מבוטח
620,953	568,017	577,622	577,622	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161,771	132,260	167,710	167,710	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
429,400	383,649	404,340	404,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,237	24,125	46,212	46,212	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(56,201)	(25,967)	(55,189)	(55,189)	עתודה לפנסיונרים
6,471,595	5,448,704	6,966,077	6,966,077	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 31 במרס		
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	140,227	194,175		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
53,727	45,689	64,453		התחייבויות לנכים
31,491	26,305	34,150		התחייבויות לשאיירי מבוטח
29,471	30,606	27,768		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,678	7,127	8,063		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
20,380	20,672	19,438		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
1,625	1,300	2,222		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(3,124)	(1,111)	(1,359)		עתודה לפנסיונרים
319,793	270,815	348,910		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 בדצמבר 2022	31 במרס 2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים
(0.13)	(19,105)	(0.02)

א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

0.22	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
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

ביאור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022 2023	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
183,202	41,873	47,029
157,828	39,972	39,424
341,030	81,845	86,453
36,651	8,760	10,113
377,681	90,605	96,566

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 31 במרס	
	2022	2023
(מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %	(בלתי מבוקר) %
6.00	6.00	6.00
1.67	1.70	1.63
0.50	0.50	0.50
0.16	0.17	0.15
0.50	0.50	0.50
0.44	0.44	0.43

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 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 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2023.

הראל פנסיה וגמל בע"מ

הראל פנסיה

קרן פנסיה חדשה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31 במרס 2023

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 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 31 במרס 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 31 במרס 2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

28/5/2023	אקטואר ממונה	ענת קנטור	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

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

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	באלפי ש"ח
5,209	5,213	התחייבויות לזקנה ושארי זקנה
3,354	3,380	התחייבויות לנכים
15,674	15,437	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
44	372	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
243	232	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
24,524	24,634	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
(3)	(4)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
48	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

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

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
652,668	650,070	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
447,003	449,575	התחייבויות לנכים
886,329	888,386	התחייבויות לשארי מבוטח
3,356	5,490	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
17,869	13,804	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
57,896	41,453	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,785	3,742	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
20,686	15,076	עתודה למקבלי קצבה קיימים
2,089,592	2,067,596	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - כללי
(266)	(349)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
1,110	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
112,299	111,077	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

מקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
36,182	36,101	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
8,669	8,089	התחייבויות לנכים
24,511	24,541	התחייבויות לשארי מבוטח
83	134	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
445	337	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,441	1,011	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
94	91	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
164	292	עתודה למקבלי קצבה קיימים
71,589	70,596	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים - הלכה
(9)	(12)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,891	3,854	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	ד"נ

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

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
3,485,908	3,774,320	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
1,192,719	1,390,238	התחייבויות לנכים
602,808	660,824	התחייבויות לשארי מבוטח
620,953	577,622	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
161,771	167,710	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
429,400	404,340	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
34,237	46,212	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(56,201)	(55,189)	עתודה לפנסיונרים
6,471,595	6,966,077	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(834)	(1,190)	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
0	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
268,612	285,633	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.42%	0.41%	ד"נ

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

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

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

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

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

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

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

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

4. עודף (גירעון) אקטוארי

1.א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.07	0.02	19,129	א. מקרי מוות – מבוטחים
(0.00)	0.00	3,277	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
0.02	(0.00)	(953)	ג. מקרי מוות – נכים
(0.11)	(0.01)	(6,107)	ד. יציאה לנכות
(0.10)	(0.02)	(20,163)	ה. חזרה מנכות
(0.01)	(0.00)	(4,169)	ו. ביטוח משנה
(0.00)	0.00	0	ז. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01	(0.01)	(10,019)	י. סך הגורמים האחרים
(0.13)	(0.02)	(19,105)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

א.2. סך הגירעון לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2023 הוא בגובה 19.1 מליון ש"ח ומהווה גירעון של 0.017% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

א.3. 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- הפחתה של 0.017% ליתרות הצבורות.
מקבלי קצבאות - הפחתה של 0.017% לפנסיה.

א.4. פירוט שינויים מהותיים בדוח – אין

ביטוח משנה -

קיים גירעון של 4.2 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 3.8 מליון ש"ח.

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

זכאים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.90	1.00	243	עתודה לזכאים קיימים לתחילת התקופה
0.08	0.02	5	גורמים אחרים
(4.50)	(0.31)	(75)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.86	0.24	59	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.21)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.95	232	עתודה לזכאים קיימים לסוף התקופה
0.22	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	1.00	20,686	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.07	0.02	370	גורמים אחרים
(5.87)	(0.62)	(12,778)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.45	0.33	6,798	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.46)	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	0.73	15,076	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.48	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה

למקבלי קצבה קיימים - הלכה למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.82)	0.23	164	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.03)	0.00	3	גורמים אחרים
(5.18)	(0.16)	(109)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.54	0.33	234	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
0.23	0.42	292	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00	0.00		עודף (גרעון) למעדד 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	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	(0.86)	(56,201)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.02)	(1,143)	גורמים אחרים
(5.98)	(0.06)	(4,559)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.41	0.10	6,714	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
3.75	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.86)	(0.79)	(55,189)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00		עודף (גרעון) למעדד החלוקה - פנסיונרים 2023
(3.97)	0.00		עודף (גרעון) למעדד 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	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00	(0.97)	(3,124)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.03)	(0.02)	(64)	גורמים אחרים
(5.57)	0.43	1,512	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.38	0.09	317	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
3.31	0.00	0	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(0.97)	(0.39)	(1,359)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	0.00		עודף (גרעון) למעד החלוקה - פנסיונרים 2023
(3.48)	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 ונזקף 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 שיעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2023:

4. א. זכאים קיימים – אין.

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

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

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

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

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

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 נמוכה ב-0.31% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.24% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.07%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.62% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.33% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.29%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מסך ההתחייבויות.

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

התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-0.16% מהתשואה הצפויה ברבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.33% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.17%. העודף 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 נמוכה ב-0.06% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.10% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית היוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 לכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.04%. 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-0.43% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ובנוסף היה קיטון בהתחייבויות הפנסיוניות של 0.09% כתוצאה מעליה משוקללת בווקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ולכן נוצר עודף תשואתי בגובה 0.52%. 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 1.08%. בהתאם לחוזר 1-3-2017, 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 דיווח 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 דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" שמחליף את חוזר 2014-3-1. חוזרים אלו, בשילוב הגדלת שיעור האג"ח המיועד ל-60% לכלל אוכלוסיית מקבלי קצבה בקרן (למעט זכאים קיימים לפנסיה) בהתאם ל"תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז – 2017", (להלן: התקנות) החל 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 הפרשים 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) תשואת 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 31 במרס 2023.

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

5.3. תקרת דמי ניהול

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

¹ סעיף 9.3(א) חוזר 2017-3-1

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

5.4. חוק ההתייעלות הכלכלית –

ביום 15 לנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה שקובע כי מנגנון אגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות והותיקות (30% מנכסי קרנות הפנסיה) יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה שנתית ריאלית של 5.15% במקום 4.86% דרך האגרות המיועדות. החוק 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					
31/12/2022	31/03/2023				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
523,346	543,096	305,382	237,714	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
378,985	366,250	193,155	173,095	פעילים	
902,331	909,346	498,537	410,809	שאינם פעילים	
				סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
35	35	19	16	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
48	47	35	12	שארים	
5	5	2	3	נכות	
88	87	56	31	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
2,862	2,894	1,591	1,303	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
2,132	2,114	1,240	874	שארים	
936	911	495	416	נכות	
5,930	5,919	3,326	2,593	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
7,935	9,142	5379	3763	זקנה	פנסיונרים
1,417	1,523	871	652	שארים	
2,303	2,609	1490	1119	נכות	
11,655	13,274	7,740	5,534	סה"כ פנסיונרים	
920,004	928,626	509,659	418,967	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 31 במרס 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.

28 במאי 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 31 במרס 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.

28 במאי 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

31 במרס 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 31 במרס 2023, את הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

28 במאי 2023

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ביאור
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
208,663	147,972	228,603	רכוש שוטף
84,394	34,154	49,091	מזומנים ושווי מזומנים
293,057	182,126	277,694	חייבים ויתרות חובה
769,938	688,978	846,372	השקעות פיננסיות
419,473	370,582	416,371	נכסי חוב סחירים
462,195	494,730	472,829	נכסי חוב שאינם סחירים
735,531	588,938	907,867	מניות
2,387,137	2,143,228	2,643,439	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
7,996	7,620	6,027	נדל"ן להשקעה
39,470	24,531	46,222	נכסי ביטוח משנה
2,727,660	2,357,505	2,973,382	סך כל הנכסים
58,896	32,883	52,874	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
1,439,344	1,113,311	1,634,905	התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
991,257	993,987	1,031,111	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
2,430,601	2,107,298	2,666,016	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
74,643	81,420	73,719	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
162,374	136,698	177,877	התחייבויות לפנסיונרים
237,017	218,118	251,596	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
1,681	2,369	3,309	עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(535)	(3,163)	(413)	גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,146	(794)	2,896	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,668,764	2,324,622	2,920,508	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,727,660	2,357,505	2,973,382	סך כל ההתחייבויות

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

ניר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2022	2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ביאור
5,981	603	5,306	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(82,464)	(24,917)	8,358	מנכסי חוב סחירים
(6,338)	(5,426)	(17)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(53,345)	9,416	(9,292)	ממניות
(76,897)	(20,642)	55,907	מהשקעות אחרות
750	76	115	מנדל"ן להשקעה
(218,294)	(41,493)	55,071	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(454)	(547)	11	הכנסות אחרות
(212,767)	(41,437)	60,388	סך כל ההכנסות (הפסדים)
13,168	2,992	3,609	הוצאות
4,207	821	1,038	דמי ניהול
1,861	245	269	הוצאות ישירות
			מסים
19,236	4,058	4,916	סך כל ההוצאות
(232,003)	(45,495)	55,472	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

6

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2022	2023	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,253,640	2,253,640	2,668,764	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
			תקבולים:
623,462	132,623	183,451	תקבולים מדמי גמולים
31	7	18	תקבולים מדמי סליקה
(23,179)	(4,775)	(7,603)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
600,314	127,855	175,866	סך כל התקבולים, נטו
			תשלומים:
			תשלומים למקבלי קצבה קיימים
4,244	1,034	1,069	תשלומי פנסיית זקנה
287	89	85	תשלומי פנסיית נכות
624	151	160	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים לפנסיונרים
6,345	1,376	1,897	תשלומי פנסיית זקנה
1,986	346	728	תשלומי פנסיית נכות
1,211	293	331	תשלומי פנסיית שאירים
			תשלומים אחרים
15,005	3,637	5,859	פדיונות
23,960	5,198	7,254	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
5,742	1,728	2,875	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
120,914	20,952	38,225	העברות מחברות ביטוח
63,610	10,152	26,454	העברות מקרנות פנסיה חדשות
16,039	1,427	361	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקרן
15,928	3,965	1,766	העברות לחברות ביטוח
112,061	30,629	35,960	העברות לקרנות פנסיה חדשות
20,019	7,587	4,033	העברות לקופות גמל
52,555	(9,650)	23,281	העברות צבירה, נטו
(232,003)	(45,495)	55,472	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,668,764	2,324,622	2,920,508	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- א. הראל פנסיה כללית (להלן - הקרן) הינה קרן פנסיה חדשה כללית כמשמעותה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
- הקרן מנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת), חברה בבעלות מלאה, של הראל השקעות בבטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 28 במאי 2023.
- ד. 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 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.73	1.08	31 במרס 2023
2.12	1.17	31 במרס 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 31 במרס	
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	24,089	21,797	
5,607	4,723	5,481	
4,586	4,670	4,260	
385,923	337,100	384,833	
419,473	370,582	416,371	

נכסי חוב אחרים:

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

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

- א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
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	66,501	58,988	
3,877	4,338	4,328	
8,410	9,374	8,393	
335	433	-	
580	362	1,173	
251	262	219	
739	150	618	
74,643	81,420	73,719	

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

- ב. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
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	89,561	107,270	
11,332	9,779	14,270	
17,219	16,013	17,155	
22,351	15,751	25,428	
1,753	2,499	4,348	
10,053	4,476	8,239	
2,683	-	2,965	
(1,640)	(1,381)	(1,798)	
162,374	136,698	177,877	

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

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבאות (המשך)

ב. התחייבויות לפנסיונרים (המשך)

התחייבויות לפנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
94,891	89,233	103,550		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
11,332	9,779	14,270		התחייבויות לנכים
17,219	16,013	17,155		התחייבויות לשאיירי מבוטח
22,351	15,751	25,428		התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,753	2,499	4,348		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
10,053	4,476	8,239		התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
2,683	-	2,965		התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(1,603)	(1,378)	(1,761)		עתודה לפנסיונרים
158,679	136,373	174,194		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לפנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2022	2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,732	328	3,720		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
(37)	(3)	(37)		עתודה לפנסיונרים
3,695	325	3,683		סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31 במרס 2023		31 בדצמבר 2022		
(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
(70)	- *	(0.13)		א. גירעון דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
31 במרס 2023		31 בדצמבר 2022		
(בלתי מבוקר)		(מבוקר)		
אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
(70)	- *	(0.13)		ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
3,379	0.20	0.49		בסיסי למקבלי קצבה קיימים
(366)	(0.23)	(15.15)		בסיסי למקבלי קצבה
(47)	(1.36)	(6.79)		הלכה למקבלי קצבה

* פחות מ-0.01%

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,035	1,453	2,002
5,148	1,292	1,343
12,183	2,745	3,345
985	247	264
13,168	2,992	3,609

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
%	%	%

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

4.00	4.00	4.00	שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.13	1.11	1.09	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול שנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.24	0.25	0.21	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל (במונחים שנתיים)

דמי ניהול ממקבלי קצבה (*):

2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2013
0.60	0.60	0.60	שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2013 ואילך
2.00	2.00	2.00	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו לפני 1 בינואר 2010
0.46	0.47	0.45	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל עבור פנסיונרים שפרשו החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול (המשך):

(* דמי הניהול למקבלי קצבה

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

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

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

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

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2023.

הראל פנסיה וגמל בע"מ הראל כללית

קרן פנסיה חדשה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31 במרס 2023

ענת קנטור
אקטוארית ממונה
מאי 2023

תוכן עניינים

3	הצהרת אקטואר .....	.1
4	מאזן אקטוארי .....	.2
6	פירוט התחייבות למקבלי קצבה .....	.3
8	עודף (גירעון) אקטוארי .....	.4
13	הערות והבהרות .....	.5
14	נספחים סטטיסטיים .....	.6

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הראל כללית" ליום 31 במרס 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 לערכות מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31 במרס 2023, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

28/5/2023	אקטואר ממונה	ענת קנטור	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

הראל כללית- קרן פנסיה משלימה - זכויות צבורות		
מאזן אקטוארי		
31/03/2023		
באלפי ש"ח (דוח נומינלי/לא מתואם)		
ליום	ליום	ביאור
<u>31/12/2022</u>	<u>31/03/2023</u>	
<u>2,727,660</u>	<u>2,973,382</u>	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
58,896	52,874	זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות פנסיוניות:
		<u>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
1,439,344	1,634,905	התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>991,257</u>	<u>1,031,111</u>	התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
2,430,601	2,666,016	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
		-
		<u>התחייבויות למקבלי קצבה:</u>
74,643	73,719	א3 התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
<u>162,374</u>	<u>177,877</u>	ב3 התחייבויות לפנסיונרים
237,017	251,596	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		עודף (גרעון) אקטוארי
1,681	3,309	א4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>(535)</u>	<u>(413)</u>	ב4 עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,146	2,896	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,668,764	2,920,508	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>2,727,660</u>	<u>2,973,382</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	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
60,451	58,988	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
3,877	4,328	התחייבויות לנכים
8,410	8,393	התחייבויות לשארי מבוטח
335	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
580	1,173	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
251	219	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
739	618	עתודה למקבלי קצבה קיימים
74,643	73,719	סך כל ההתחייבות למקבלי קצבה קיימים - כללי
3	22	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
252	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
3,732	3,694	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.55%	0.55%	דמי ניהול

ב. התחייבות עבור פנסיונרים

פנסיונרים - בסיסי למקבלי קצבה

ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
94,891	103,550	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
11,332	14,270	התחייבויות לנכים
17,219	17,155	התחייבויות לשארי מבוטח
22,351	25,428	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
1,753	4,348	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
10,053	8,239	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
2,683	2,965	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(1,603)	(1,761)	עתודה לפנסיונרים
158,679	174,194	סך כל ההתחייבות לפנסיונרים - כללי
60	132	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
(736)	(366)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,263	7,893	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.44%	0.43%	דמי ניהול

פנסיונרים - הלכה למקבלי קצבה

ליים	ליים	באלפי ש"ח
31/12/2022	31/03/2023	
3,732	3,720	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
0	0	התחייבויות לנכים
0	0	התחייבויות לשארי מבוטח
0	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות לשארי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשארי מבוטח
(37)	(37)	עתודה לפנסיונרים
3,695	3,683	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים - כללי
(1)	0	עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים
(51)	(47)	עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
158	155	ערך נוכחי של דמי הניהול העתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.32%	0.32%	דמי ניהול

להלן ביאור לסעיפי ההתחייבות:

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

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבות לשאירים פוטנציאליים 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) אקטואריא.1. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.06)	0.00	90	ב. מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאירים
(0.06)	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.01)	(0.00)	(160)	י. סך הגורמים האחרים
(0.13)	0.00	(70)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.23	0.01	224	א. מקרי מוות – מבוטחים
0.02	0.02	374	ג. מקרי מוות – נכים
0.52	0.30	4,993	ד. יציאה לנכות
(0.29)	(0.09)	(1,602)	ה. חזרה מנכות
(0.03)	(0.02)	(289)	ו. ביטוח משנה
0.01	0.00	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00	0.00	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04	(0.02)	(321)	י. סך הגורמים האחרים
0.49	0.20	3,379	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-31 במרס 2023 הוא בגובה 70 אלפי ש"ח ומהווה גירעון של 0.002% מההתחייבויות הצבורות לאותו תאריך.

א.4. עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן המבוטחים במסלולי ביטוח ("מסלול מקיף") – סך העודף המצטבר הנוסף לרבעון המסתיים ב-31 במרס 2023 הוא בגובה 3.38 מיליוני ש"ח ומהווה עודף של 0.197% 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 0.002% ליתרות הצבורות.
 עמיתי הקרן מסלול מקיף- תוספת של 0.194% ליתרות הצבורות.
 מקבלי קצבאות מסלול יסוד – הפחתה של 0.002% לפנסיה.
 מקבלי קצבאות מסלול מקיף¹ - תוספת של 0.194% לפנסיה.

א.6. פירוט שינויים מהותיים בדוח –

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

ביטוח משנה –

קיים גירעון של 0.02% 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

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

למקבלי קצבה קיימים – בסיסי למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2023		
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
0.05	739	1.00	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01	9	0.01	גורמים אחרים
(13.03)	(746)	(1.02)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
16.37	616	0.84	עודף (גרעון) בגין שינויים בריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.98)	0	0.00	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
1.00	618	0.85	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.01		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
	31/03/2023		
	31/12/2022	31/03/2023	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	
1.00	(1,603)	(1.00)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.05)	(31)	(0.02)	גורמים אחרים
(16.48)	(638)	(0.36)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.34	145	0.08	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
15.81	366	0.21	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(1.00)	(1,761)	(1.00)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(15.15)		(0.23)	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	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.35)	(1.00)	(37)	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.09	(0.01)	(1)	גורמים אחרים
(8.64)	(1.31)	(49)	עודף (גרעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.17	0.07	2	עודף (גרעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
6.83	1.27	48	גרעון (עודף) מיועד לחלוקה
(1.00)	(1.00)	(37)	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(6.79)	(1.36)		עודף (גרעון) למעד החלוקה

2.ב. החל מינואר 2018, בהתאם לחוזר 3-3-2017, נספח 2, סעיף ד.1.ג, העודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי הקצבה, מחושב ונוקף מדי רבעון באמצעות התאמת ההתחייבויות. על אף האמור, עדכון הפנסיות בגין עודף תשואתי 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. להלן העדכונים של עודף (גירעון) תשואתי בגין הרבעון הנוכחי שייעשו בתשלום הפנסיה בגין אפריל 2024:

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

3.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 0.226%.

3.ג. פנסיונרים – "הלכה מקבלי קצבה" – הפחתה בגובה 1.359%.

ב.4. פירוט התנועה בעודף

ב.4.א. מקבלי קצבה קיימים "בסיסי למקבלי קצבה קיימים" התשואה בפועל שהושגה בנכסי מקבלי הקצבה היתה נמוכה ב-1.02% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.84% כתוצאה מעליה משוקללת בוקטור ריבית ההיוון ודחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.18%. הגירעון התשואתי נשמר בעתודת מקבלי הקצבה היות ולא חורגת מערך מוחלט של 1% מההתחייבויות.

ב.4.ב. פנסיונרים – "בסיסי למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-0.36% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.08% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 0.28%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 0.21% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 0.23% יהיה רק החל מפנסיות בגין אפריל 2024 וזאת בהתאם לחוזר 2017-3-3 (ראה סעיף 4 ב.2).

ב.4.ג. פנסיונרים – "הלכה למקבלי קצבה" התשואה בפועל שהושגה בנכסי הפנסיונרים היתה נמוכה ב-1.31% מהתשואה הצפויה במהלך הרבעון ומנגד היה קיטון בהתחייבויות של 0.07% בגין דחיית עדכון הפנסיות במדד לצרכן לאפריל 2024 ועליה בוקטור ההיוון ולכן נוצר גירעון תשואתי בגובה 1.24%. היות ועתודת מקבלי הקצבה חורגת מ-1% מההתחייבויות, נזקף גירעון תשואתי בגובה 1.27% שההפחתה של הפנסיות בגינו בגובה 1.36% 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 1.08%. 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 31 במרס 2023.

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

5.4. תקרת דמי ניהול –

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

² סעיף 9.3(א) חוזר 1-3-2017

³ תואם את ההנחיה 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					
31/12/2022	31/03/2023				
סה"כ	סה"כ	נקבה	זכר		
36,522	25,157	6,577	18,581	<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה</u>	
28,132	43,225	16,470	26,754	מבוטחים	
64,654	68,382	23,047	45,335	שאינם מבוטחים	
				סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
				<u>מקבלי קצבה</u>	
292	290	141	149	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
43	43	27	16	שארם	
5	5	1	4	נכות	
340	338	169	169	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
698	786	323	463	זקנה	פנסיונרים
257	255	147	108	שארם	
23	32	10	22	נכות	
978	1,073	480	593	סה"כ פנסיונרים	
65,972	69,793	23,696	46,097	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 31 במרס 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.

28 מאי 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 31 במרס 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.

28 במאי 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 31 במרס 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"), הכוללת את תמצית המאזנים ליום 31 במרס 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים תמציתי ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, נסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 24 במאי 2022, כללו מסקנה בלתי מסוייגת.

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 מבידור, 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

28 במאי 2023

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור
2022	2022	2023	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
351,887	354,945	461,584	461,584	רכוש שוטף
153,056	22,120	21,402	21,402	מזומנים ושווי מזומנים
179,659	238,774	224,902	224,902	חייבים ויתרות חובה
684,602	615,839	707,888	707,888	סיוע ממשלתי ישיר
				סה"כ רכוש שוטף
				השקעות
7,896,022	8,477,380	7,869,743	7,869,743	ניירות ערך שאינם סחירים
6,369,202	7,671,588	6,383,128	6,383,128	ניירות ערך סחירים
1,229,439	627,236	1,211,285	1,211,285	פקדונות והלוואות
72,970	66,382	73,273	73,273	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
15,567,633	16,842,586	15,537,429	15,537,429	סה"כ השקעות
16,252,235	17,458,425	16,245,317	16,245,317	סה"כ נכסים
				3א
				התחייבויות שוטפות
102,576	42,481	31,544	31,544	זכאים ויתרות זכות
547	644	533	533	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
103,123	43,125	32,077	32,077	
				4
				התחייבויות פנסיוניות
				זכויות שנצברו:
8,183,204	7,917,856	8,045,438	8,045,438	לפנסיונרים
11,966,721	14,056,124	12,344,508	12,344,508	למבוטחים פעילים
2,215,936	2,580,569	2,308,720	2,308,720	למבוטחים לא פעילים
22,365,861	24,554,549	22,698,666	22,698,666	
				זכויות שייצברו בעתיד:
2,142,613	2,519,278	1,915,421	1,915,421	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
24,508,474	27,073,827	24,614,087	24,614,087	התחייבויות פנסיוניות צבורות ועתידיות בניכוי:
(1,140,429)	(1,402,013)	(1,117,358)	(1,117,358)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
-	(1,286,437)	-	-	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(959,006)	-	(1,159,199)	(1,159,199)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(2,862,549)	(3,247,369)	(2,751,212)	(2,751,212)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(4,961,984)	(5,935,819)	(5,027,769)	(5,027,769)	
				הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
	6,960	-	-	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(3,397,378)	(3,686,767)	(3,373,078)	(3,373,078)	גירעון אקטוארי
-	(42,901)	-	-	
16,149,112	17,415,300	16,213,240	16,213,240	סה"כ התחייבויות פנסיוניות
16,252,235	17,458,425	16,245,317	16,245,317	סה"כ התחייבויות
				3ב

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

28 במרס 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 31 במרס		ביאור
	2022 (מבוקר)	2023 (בלתי מבוקר)		2023 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,931	2,789	13,085	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
(624,379)	(170,526)	23,875	בניירות ערך שאינם סחירים
(1,204,103)	(506,737)	95,745	בניירות ערך סחירים
(42,918)	(10,981)	(23,111)	בפקדונות והלוואות
8,241	928	1,273	נדל"ן להשקעה
-	-	-	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
(1,863,159)	(687,316)	97,782	
(1,837,228)	(684,527)	110,867	סה"כ הכנסות (הפסדים) מהשקעות
179,659	46,597	45,243	סיוע ממשלתי ישיר
(1,657,569)	(637,930)	156,110	סה"כ הכנסות (הפסדים)
			הוצאות
32,179	8,100	7,723	דמי ניהול
16,368	4,389	3,616	הוצאות ישירות
4,172	563	514	מיסים
(56)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
52,663	13,052	11,853	סה"כ הוצאות
(1,710,232)	(650,982)	144,257	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 31 במרס	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,133,025	18,133,025	16,149,112
219,284	53,095	52,630
(1,710,232)	(650,982)	144,257
(1,490,948)	(597,887)	196,887
23	6	6
(445,664)	(104,854)	(118,970)
(47,249)	(14,945)	(13,771)
(75)	(45)	(24)
(492,988)	(119,844)	(132,765)
16,149,112	17,415,300	16,213,240

יתרת הקרן לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים, מעובדים ומעצמאיים
עודף הכנסות (הפסדים) נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סה"כ התוספת לקרן

תקבולים אחרים

בגין פנסיות משותפות

תשלומים

לפנסיונרים, נכים ושארים
פדיונות והחזרים לעמיתים
בגין פנסיות משותפות

סה"כ התשלומים לעמיתים ולאחרים

יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן-דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של קרן פנסיה ה.ע.ל (להלן- ה.ע.ל או הקרן) ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן-הדוחות הכספיים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 28 במאי 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 מאוונת.

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

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

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

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

2.73	1.08	31 במרס 2023
2.12	1.17	31 במרס 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
461,584	419,689	41,895
21,402	19,465	1,937
224,902	220,379	4,523
7,869,743	7,440,281	429,462
6,383,128	6,036,928	346,200
1,211,285	1,146,214	65,071
73,273	69,658	3,615
-	-	-
16,245,317	15,352,614	892,703

ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

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

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

ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר)

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

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 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

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

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר):

סה"כ	עמיתים וותיקים	עמיתי תקופת ביניים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,077	29,551	2,526	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
8,045,438	7,756,494	288,944	לפנסיונרים
12,344,508	11,568,687	775,821	למבוטחים פעילים
2,308,720	2,134,573	174,147	למבוטחים לא פעילים
22,698,666	21,459,754	1,238,912	
			זכויות שייצברו בעתיד:
1,915,421	1,766,099	149,322	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
24,614,087	23,225,853	1,388,234	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(1,117,358)	(1,027,807)	(89,551)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(1,159,199)	(1,068,797)	(90,402)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(2,751,212)	(2,505,641)	(245,571)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(5,027,769)	(4,602,245)	(425,524)	
(3,373,078)	(3,300,545)	(72,533)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
16,213,240	15,323,063	890,177	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
16,245,317	15,352,614	892,703	סך-הכל ההתחייבויות

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר):

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

ביאור 3 - חלוקת נכסים והתחייבויות (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר):

עמיתי תקופת ביניים	עמיתים וותיקים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,520	95,603	103,123	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות פנסיוניות
			זכויות שנצברו:
290,731	7,892,473	8,183,204	לפנסיונרים
763,669	11,203,052	11,966,721	למבוטחים פעילים
168,548	2,047,388	2,215,936	למבוטחים לא פעילים
1,222,948	21,142,913	22,365,861	
			זכויות שייצברו בעתיד:
165,604	1,977,009	2,142,613	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,388,552	23,119,922	24,508,474	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
			בניכוי:
(87,303)	(1,053,126)	(1,140,429)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(80,786)	(878,220)	(959,006)	ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(235,257)	(2,627,292)	(2,862,549)	סיוע ממשלתי עתידי בגין כרית ביטחון
(403,346)	(4,558,638)	(4,961,984)	
(100,517)	(3,296,861)	(3,397,378)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי
884,689	15,264,423	16,149,112	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
892,209	15,360,026	16,252,235	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 לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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 31 במרס		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(985,090)	(985,090)	-	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
4,183,641	2,093,572	191,907	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
(2,562,653)	(900,305)	(80,570)	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(635,898)	(251,078)	(111,337)	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
-	(42,901)	-	גרעון אקטוארי לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,425,986	2,093,572	191,907	שינוי בשיעור הריבית
(281,034)	-	-	עדכון הנחות תמורתה
24,056	-	-	מעבר מאג"ח מיועדות לאפיק השקעה מובטח
25,270	-	-	עדכון שמ"ב לחישוב פנסיית מינימום
(10,637)	-	-	שינויים דמוגרפיים
4,183,641	2,093,572	191,907	

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 31 במרס		
2022	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,435,834)	(890,966)	(116,936)	תשואה בפועל (נמוכה) גבוהה מהתשואה החזויה
(122,864)	(50,342)	(38,652)	מידוד יתרת פתיחה גרעון
(46,177)	-	-	טיוב נתונים נכות
-	-	59,304	הבדל בין אקטוארים
42,222	41,003	15,714	אחרות
<u>(2,562,653)</u>	<u>(900,305)</u>	<u>(80,570)</u>	

ג. במאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני גירעונות ותנודתיות בתשואות. ביום 17 באוגוסט, 2011, המליצה וועדה ציבורית שהוקמה ע"י שר האוצר, כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גרעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. בעתירה לבג"ץ שהוגשה בתחילת שנת 2011 ע"י החברה וכן מספר קרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר (להלן: "העותרות"), כנגד שר האוצר ואח', (להלן: "העתירה"), טענו העותרות בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ומבקשות לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

בחוודש 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 טיטת חוק הפיקוח על שירותים (ביטוח) התשמ"א 1981 (להלן: "טיטת הצעת החוק"), במסגרתו יוצע מתן כרית בטחון לקרן פנסיה ותיקה שאינה בהסדר, בכפוף לנקיטת צעדים מסוימים להקטנת ההתחייבויות האקטואריות של הקרן ולתיקון תקנוני קרן הפנסיה (תוכניות א' ו-ב') עד ליום 30 בנובמבר 2013.

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

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

1. דחייה מדורגת של גיל הפרישה התקנוני לגיל הפרישה הקבוע בחוק גיל הפרישה, התשס"ד- 2004 ובכפוף למסמך העקרונות.
2. הפחתה מדורגת של סכומי הקצבאות אשר ישולמו בגין קצבאות חודש ינואר 2013 ואילך באופן ששיעור ההפחתה הכולל יסתכם ל-1.75%, בהתאם לשיעורים המפורטים להלן:
 - בשנת 2013 - 0.25% ;
 - בשנת 2014 - 0.75% ;
 - בשנת 2015 - 1% ;
 - בשנת 2016 - 1.5% ;
 - בשנת 2017 ואילך - 1.75%.

3. הפחתה של 1.75% על המשיכות ההוניות אשר בוצעו החל מיום 1 בינואר, 2013.

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

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

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. (המשך)

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

ד. למועד המאזן רשמה הקרן נכס כרית בטחון בגובה 2,751 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 משוקללת בווקטור הריביות בניכוי השפעה המקזזת של התשואה בפועל הנמוכה 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,370	3,730	3,659	מדמי גמולים
16,809	4,370	4,064	מסך נכסי הקרן
32,179	8,100	7,723	סך הכל דמי ניהול

ביאור 6 - תשואה על נכסי הקרן

תשואה ריאלית ברוטו %	תשואה נומינלית ברוטו %	
(0.39)	0.69	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
(4.64)	(3.52)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022
(13.72)	(9.16)	לשנת 2022

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

לפרטים ועדכונים נוספים אודות התחייבויות תלויות ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים של החברה המנהלת ליום 31 במרס 2023.
