

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)**

**הפניקס פנסיה משלימה
=====**

**סקירת ההנהלה על מצבה
של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה
לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019**

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019תוכן הענייניםע מ ו ד י ם

<u>3</u>	מאפיינים כלליים	.1
<u>6</u>	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	.2
<u>7</u>	מידע אודות הדמי ניהול	.3
<u>8</u>	ניתוח מדיניות ההשקעה	.4
<u>9</u>	ניהול סיכונים	.5
<u>26</u>	מבטחי משנה	.6

1. מאפיינים כלליים

הפניקס פנסיה משלימה (להלן: "הקרן"), (קרן פנסיה חדשה כללית). קרן הפנסיה מנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת שהינה גוף מוסדי. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. קוד קרן הפנסיה : 511751315-0000000000671-0000-000 קרן זו מיועדת בעיקרה להפקדות מרמות שכר העולות על "תקרות ההפקדה החודשית" המותרת בקרן פנסיה מקיפה. בקרן הפנסיה קיימים מסלולי ביטוח שונים לבחירת המבוטחים, בהתאם למסלולים הקיימים בקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה המנהלת וכן מסלול יסוד שאינו כולל כיסויים ביטוחיים.

שם קרן הפנסיה ותאור כללי

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה"), (לשעבר אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ). החברה הינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ והיא חברה נכדה של הפניקס אחזקות בע"מ.

שם חברה מנהלת

עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים

הקרן הוקמה בשנת 2002.

מועד הקמת הקרן

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה. הפרשות מעביד: עד 1/3 ממהשכורת - על חשבון פיצויים הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

שיעורי הפרשה מרביים

- במסגרת מיזוג הפניקס פנסיה בע"מ אל אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (בשמה החדש: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ), תוקן תקנון קרן הפנסיה לגבי שם החברה המנהלת.
- בהתאם לחוזר פנסיה 10-1-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחודש פברואר 2020 הגישה החברה לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה. התאריך הצפוי לכניסה לתוקף של העדכון האמור הינו בחודש יוני 2020.

שינוי מסמכי יסוד

ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

מיזוגים ורכישות

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן
החל מיום 1.1.2016

(א) מודל השקעות תלוי גיל נכסי המבוטחים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי המבוטחים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסייה, ומבוטח יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן הפנסייה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. מבוטח החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוּך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקאלנדרי העוקב למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. מבוטח רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור. מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם: מסלול לבני 50 ומטה - קוד מסלול: 7234; נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלול לבני 50 עד 60 - קוד מסלול: 7235; נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלול לבני 60 ומעלה - קוד מסלול: 7236; נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

(ב) הפניקס מסלול אג"ח - קוד מסלול: 8319; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

(ג) הפניקס מסלול מניות - קוד מסלול: 8318; נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

(ד) מסלול מתמחה שקלי טווח קצר - קוד מסלול: 8320; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)
11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל
6. מסלול ביטוח משווה
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60
15. מסלול יסוד (ללא כיסויים ביטוחיים)

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. שינוי במספר חשבונות

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
31,478	2,830	7,338	26,970	שכירים
574	8	58	524	עצמאיים
32,052	2,838	7,396	27,494	סה"כ
4,245	-	-	3,966	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2019 ישנם 31,478 חשבונות במעמד שכיר ו- 574 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים 1.8% מחשבונות הקרן ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים 98.2% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 7,396 חשבונות חדשים ונסגרו 2,838 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	
		עמיתים פעילים:
3,060	4,551	מספר עמיתים
76,021	149,458	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		עמיתים לא פעילים:
23,434	26,276	מספר עמיתים
266,361	334,994	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי קצבה:
		מספר מקבלי קצבה קיימים
194	192	זקנה
17	16	שאיירים
1	1	נכות
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
16	49	זקנה
1	5	שאיירים
-	6	נכות
60,276	9,356	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
38.5	38.0	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

3. מידע אודות דמי הניהול

א. מספר עמיתים מבוטחים לפי טווחי דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2019					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
-	108	459	2,842	418	0.249% - 0%
-	168	127	13	34	0.499% - 0.25%
-	152	92	2	20	0.749% - 0.5%
26,276	86	3	-	27	1.1% - 0.75%
26,276	514	681	2,857	499	סכום כולל

ב. סך נכסי הקרן לפי טווחי דמי הניהול (אלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2019					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
-	4,363	12,168	86,741	17,578	0.249% - 0%
-	4,298	3,161	513	2,063	0.499% - 0.25%
-	5,759	5,728	2	1,776	0.749% - 0.5%
334,994	3,571	382	-	1,353	1.05% - 0.75%
334,994	17,991	21,440	87,257	22,770	סכום כולל

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 303 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2019		
סך נכסים (אלפי ש"ח)	מספר מקבלי קצבה	דמי ניהול מנכסים
22,174	161	0.5% - 0%
48,082	105	1.5% - 0.5%
344	3	2% - 1.5%
70,600	269	

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
0.76%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.16%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
31,164	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
6.43%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
775	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
2.42%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן

מדיניות השקעה נקבעת ומבוקרת על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להמלצות ועדת השקעות אשר מתכנסת אחת לשבועיים. החלטות ההשקעה לגבי כל קרן הינן עצמאיות ובלתי תלויות אחת בשנייה. כאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-שבועיים של ועדת ההשקעות, באישור יו"ר הועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות ההחלטות הדרושות.

הועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה, מחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה, קובעת מסגרות לבטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר ומאשרת עסקאות הטעונות אישור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל ולנהלי החברה.

הועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה ומפקחת על אופן ביצוע ההחלטות ופעילות ההשקעות באמצעות נהלים ודיווחים המועברים אליה.

הועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הועדה מהישיבה הקודמת. כאמור לעיל, במידת הצורך, יוזמים חברי הועדה ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הועדה, לצורך ליבון נושא השקעה שוטפים המתעוררים מעת לעת.

השקעות הקופה לוקחות בחשבון בין השאר גם את תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות.

הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים אשר לרב מועברים לחברי הועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

שוק המניות בישראל סיים את שנת 2019 בעליות חדות. מדד ת"א 125 עלה ב-21%. עליות שערים דומות נרשמו בכל העולם, בארה"ב ה-S&P500 עלה גם כן ב-21%, באירופה מדד היורוסטוקס-50 עלה ב-29% ומדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-19%, ברקע למסחר שררה אופטימיות לגבי הסכם סחר עם סין, צפי ליציאה מסודרת של בריטניה מהאיחוד, וצפי להתאוששות סקטור התעשייה עולמי. שוק האג"ח הממשלתי חווה קריסה של שיפוע עקום התשואות, בישראל התשואה ל-10 שנים באפיק השקלי נפלה מ-2.3% ל-0.9%, כשתשואה לשנתיים נפלה מ-0.8% ל-0.2%. ציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ירדו, כך שהאג"ח הצמודות רשמו ירידת תשואות מתונה יותר. התשואה של אג"ח צמוד מדד ל-10 שנים ירדה מ-0.8% ל-0.5%. ציפיות האינפלציה ירדו, למרות עליית מחיר הנפט מ-47 דולר ל-61 דולר, גם על רקע התחזקות השקל. בארה"ב התשואה ל-10 שנים ירדה מ-2.6% ל-1.9%. ההתחזקות של השקל, מול כל המטבעות המובילים, וקריסת התשואות אילצו את בנק ישראל להתקפל מתכניתו להמשך העלאות ריבית וזה הותירה על 0.25% ואף ציין אפשרות של חזרה להפחתות. מחירי הנדל"ן למגורים חזרו לעליה.

בשנת 2019 בוצעו מספר מהלכים בקרנות שעיקרם שינוי בתמהיל התיק אשר כלל גידול בחשיפה לחו"ל, דרך האפיק הקונצרני הסחיר והלא סחיר, במקביל להורדת החשיפה לאג"ח ממשלתי בארץ. כמו כן, המשך טיוב של התיק הקונצרני הישראלי, תוך שינוי בתמהיל הפנימי אשר כלל בין היתר גידול בנכסים השקלים.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים ירדו בכ-3.4 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב סחירים חלה עליה של כ-58 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חלה עליה בכ-37 מיליוני ש"ח, במניות חלה עליה של כ-53 מיליוני ש"ח ובהשקעות אחרות חלה עליה של 6 מיליוני ש"ח.

5. ניהול סיכונים

א. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופה קופת הפנסיה למגוון של סיכונים הכוללים סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים השקעה (סיכונים נזילות, אשראי ושוק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים, סיכונים אקטואריים וסיכונים תפעוליים (לרבות מערכות מידע וסייבר).
ניהול הסיכונים מתבצע תוך איזון בין מטרת הקרן למקסם את תשואת נכסיה לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים. לפרטים נוספים אודות הסיכונים להם חשופה החברה ודרכי ניהולם, ראה ביאור 20 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

קיימים שני מקורות עיקריים לסיכון נזילות – סיכון הנובע מירידה במחזורי המסחר בשווקים הפיננסיים הגורם לאי-יכולת לממש את נכסי הקרן, וסיכון נזילות הנובע ממשיכת חסכונות בהיקף רחב ע"י העמיתים. סיכון הנזילות עשוי להתממש בכל אחד מהרבדים בנפרד וגם יחד.

1. להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

נכסים (באלפי ש"ח)	נכסים נזילים וסחירים
507,739	מח"מ עד שנה
5,073	מח"מ מעל שנה
29,678	אחרים
14,716	סך הכל נכסי השקעה נטו
557,206	

2. להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים (באלפי ש"ח)								נכסים נזילים וסחירים
מסלול 50 לבני ומטה	מסלול 50 לבני עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	
368,319	28,309	21,543	311	20,779	1,183	57,945	9,350	
5,074	(1)	(1)	-	-	(0)	-	-	מח"מ עד שנה
29,570	47	36	-	-	5	-	20	מח"מ מעל שנה
13,912	259	159	-	323	5	-	58	אחרים
416,875	28,615	21,737	311	21,103	1,193	57,945	9,428	סך הכל נכסי השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה החברה הינם סיכוני הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
2,673	-	-	2,673	נדל"ן להשקעה
60,178	10,091	-	50,087	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
160,136	27,174	65,976	66,987	נכסי חוב סחירים
34,644	8,574	22,084	3,986	נכסי חוב שאינם סחירים
124,084	54,576	-	69,508	מניות
34,909	(24,871)	9	59,771	פיננסי אחר
250	66	53	131	אחר
354,023	65,518	88,122	200,383	סה"כ נכסים פיננסיים:
(3,268)	17,660	(66)	(20,863)	זכאים ויתרות זכות
413,606	93,269	88,056	232,281	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(4,095)	-	4,095	

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
3,804	238	-	3,566	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
15,357	2,036	6,605	6,715	נכסי חוב סחירים
47	-	38	9	נכסי חוב שאינם סחירים
7,615	3,335	-	4,280	מניות
1,773	(1,723)	1	3,495	פיננסי אחר
19	5	5	9	אחר
24,811	3,653	6,649	14,508	סה"כ נכסים פיננסיים:
(128)	1,099	-	(1,227)	זכאים ויתרות זכות
28,487	4,990	6,649	16,847	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(133)	-	133	

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
2,145	143	-	2,002	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
14,664	1,554	6,307	6,803	נכסי חוב סחירים
36	-	29	6	נכסי חוב שאינם סחירים
3,804	1,688	-	2,116	מניות
1,077	(1,067)	1	2,144	פיננסי אחר
13	3	4	6	אחר
19,594	2,178	6,341	11,076	סה"כ נכסים פיננסיים:
(90)	658	-	(748)	זכאים ויתרות זכות
21,649	2,979	6,341	12,329	סך הכל נכסי השקעה נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
-	(309)	-	309	במונחי דלתא

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2019				
לא צמוד				
13				מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
297				נכסי חוב סחירים
310				סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד		
4,879	324	4,555		מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
41	41	-		נכסי חוב סחירים
14,070	6,175	7,895		מניות
2,099	(2,029)	4,128		פיננסי אחר
14	6	8		אחר
16,224	4,193	12,032		סה"כ נכסים פיננסיים:
(146)	1,292	(1,438)		זכאים ויתרות זכות
20,957	5,809	15,149		סך הכל נכסי השקעה נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
-	1,244	(1,244)		במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
93	5	-	88	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
1,062	112	492	458	נכסי חוב סחירים
5	-	4	1	נכסי חוב שאינם סחירים
31	(50)	0	81	פיננסי אחר
1	-	1	-	אחר
1,100	63	497	540	סה"כ נכסים פיננסיים:
(3)	27	-	(30)	זכאים ויתרות זכות
1,190	95	497	598	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(49)	-	49	

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
1,067	51	-	1,016	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
6,837	734	3,003	3,100	נכסי חוב סחירים
20	-	16	4	נכסי חוב שאינם סחירים
1,116	487	-	629	מניות
382	(439)	-	821	פיננסי אחר
6	1	2	3	אחר
8,361	783	3,021	4,557	סה"כ נכסים פיננסיים:
(33)	262	-	(295)	זכאים ויתרות זכות
9,395	1,096	3,021	5,278	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(212)	-	212	

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2019		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
110	-	110
57,835	57,835	-
57,835	57,835	-
57,945	57,835	110

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים
סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

2. סיכוני ריבית

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית תשתנה תיק השקעות של המסלולים השונים באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)

-1%	1%
אחוזים	
2.59	(2.59)
3.10	(3.10)
3.97	(3.97)
0.25	(0.25)
4.75	(4.75)
8.68	(8.68)
4.15	(4.15)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הפניקס קצר
מסלול אגח
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית

-0.5%	+0.5%
אחוזים	
4.60	(4.30)

סכום הקצבה

פנסיונרים

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הונניים

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה. מיתון או שגשוג כלליים במשק, משפיעים על שווי תיק ההשקעות של הקרן, בעיקר על החלק ההוני/מנייתי הסחיר אשר מטבעו נחשב בעל סיכון מובנה גבוה ומגיב במהירות לשינויים האמורים.

עם זאת, עלולים ענפים מסוימים לחוות טלטלות או להיפגע בצורה חמורה מכלל המשק כתוצאה משינויים כגון שינויי רגולציה, מבנה תעסוקה עולמי, משברים גלובליים, פתיחת שווקים לתחרות, שינוי בטעמי הציבור וכד'. כך ראינו שינויים קיצוניים בשנים האחרונות בענפי התקשורת, הנדל"ן (בארץ ובח"ל), הבנקאות (בארץ ובח"ל), הביטוח וכו' שהביאו לירודות שווי חדות בשווי החברות בענפים מסוימים. לאור האמור קיימת חשיבות גם לפיזור ענפי של השקעות הקרן.

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
297	1,006	1	6,482	7,786	6%	ביומד
33	1,869	-	-	1,902	2%	ביטוח
51	14,604	-	-	14,655	12%	בנקים
269	3,194	1	-	3,464	3%	השקעות ואחזקות
500	5,166	1	4,625	10,292	8%	חיפושי נפט וגז
677	9,705	-	8,607	18,989	15%	טכנולוגיה
2,887	6,479	-	14,376	23,741	19%	מסחר ושירותים
2,096	16,181	-	1,960	20,236	16%	נדלן ובינוי
1,289	7,740	1	13,988	23,019	19%	תעשייה
-	1	-	-	1	0%	אחר
8,100	65,945	3	50,037	124,085	100%	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בח"ל	סך הכל	ענף משק	
				נסך הכל	% מסך הכל
18	62	396	476	6%	ביומד
2	115	-	117	2%	ביטוח
3	899	-	903	12%	בנקים
17	197	-	213	3%	השקעות ואחזקות
31	318	282	631	8%	חיפושי נפט וגז
42	598	527	1,167	15%	טכנולוגיה
178	399	876	1,453	19%	מסחר ושירותים
129	996	120	1,246	16%	נדלן ובינוי
79	477	853	1,409	19%	תעשייה
-	-	-	-	0%	אחר
499	4,061	3,055	7,615	100%	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בח"ל	סך הכל	ענף משק	
				נסך הכל	% מסך הכל
9	31	200	240	6%	ביומד
1	57	-	58	2%	ביטוח
2	445	-	446	12%	בנקים
8	97	-	105	3%	השקעות ואחזקות
15	157	143	316	8%	חיפושי נפט וגז
21	295	265	581	15%	טכנולוגיה
88	197	447	732	19%	מסחר ושירותים
64	493	60	616	16%	נדלן ובינוי
39	236	434	709	19%	תעשייה
247	2,008	1,549	3,804	100%	סך הכל

סקירת הנהלה

5. גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסך הכל %	סך הכל	בחול	נסחרות		ענף משק
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
6%	882	733	34	114	ביומד
2%	216	-	4	212	ביטוח
12%	1,665	-	6	1,659	בנקים
3%	393	-	31	363	השקעות ואחזקות
8%	1,167	523	57	587	חיפושי נפט וגז
15%	2,154	975	77	1,102	טכנולוגיה
19%	2,688	1,624	328	736	מסחר ושירותים
16%	2,298	222	238	1,838	נדלן ובינוי
19%	2,607	1,581	146	879	תעשייה
100%	14,070	5,659	920	7,490	סך הכל

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסך הכל %	סך הכל	בחול	נסחרות		ענף משק
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
6%	70	58	3	9	ביומד
2%	17	-	-	17	ביטוח
12%	132	-	-	132	בנקים
3%	31	-	2	29	השקעות ואחזקות
8%	93	41	5	47	חיפושי נפט וגז
15%	171	77	6	88	טכנולוגיה
19%	213	128	26	59	מסחר ושירותים
17%	183	18	19	146	נדלן ובינוי
18%	206	124	12	70	תעשייה
100%	1,116	446	73	597	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

הקרן משקיעה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני ובהלוואות שונות בארץ ובח"ל. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון, ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, משפיעים לרעה על שווי נכסי החוב של הקרן ועל התשואה בה.

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
165,575	28,906	136,669
29,206	5,738	23,468
<u>194,781</u>	<u>34,644</u>	<u>160,137</u>

בארץ
בח"ל
סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
13,737	47	13,690
1,667	-	1,667
<u>15,404</u>	<u>47</u>	<u>15,357</u>

בארץ
בח"ל
סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
13,426	36	13,390
1,274	-	1,274
<u>14,700</u>	<u>36</u>	<u>14,664</u>

בארץ
בח"ל
סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2019
סחירים
אלפי ש"ח
<u>297</u>

בארץ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול מנייתי

ליום 31
בדצמבר 2019
שאינם
סחירים
אלפי ש"ח
41

בח"ל

מסלול אגח

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
990	5	985
77	-	77
<u>1,067</u>	<u>5</u>	<u>1,062</u>

בארץ

בח"ל

סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
6,282	20	6,262
575	-	575
<u>6,857</u>	<u>20</u>	<u>6,837</u>

בארץ

בח"ל

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר							
2019							
דירוג מקומי							
אלפי ש"ח							
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול אגח	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
4,053	57,835	497	297	9,507	8,568	85,273	נכסי חוב סחירים בארץ
							אגרות חוב ממשלתיות
							אגרות חוב קונצרניות
							ונכסי חוב אחרים
							בדירוג:
1,230	-	272	-	2,162	2,853	28,624	AA ומעלה
807	-	178	-	1,419	1,872	18,786	BBB עד A
35	-	8	-	61	80	806	נמוך מ-BBB
137	-	30	-	240	317	3,180	לא מדורג
6,262	57,835	985	297	13,389	13,690	136,669	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
							נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
							אגרות חוב קונצרניות
							ופיקדונות בבנקים
							ובמוסדות פיננסיים
							בדירוג:
20	-	4	-	35	46	6,334	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	1,949	BBB עד A
-	-	-	-	1	1	146	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	-	20,477	הלוואות לאחרים
20	-	4	-	36	47	28,906	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
6,282	57,835	989	297	13,425	13,737	165,575	סך הכל נכסי חוב בארץ
76	-	17	-	134	177	12,550	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

(**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2019						
דירוג בינלאומי						
אלפי ש"ח						
פנסיונרים	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
27	4	-	66	85	1,213	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
						אגרות חוב ממשלתיות
						אגרות חוב קונצרניות
						ונכסי חוב אחרים בדירוג:
						A ומעלה
						BBB
						נמוך מ-BBB
						לא מדורג
						סך הכל נכסי חוב סחירים
						בחו"ל
						<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
						<u>בחו"ל</u>
						אגרות חוב מיועדות
						אגרות חוב קונצרניות
						ופיקדונות בבנקים
						ובמוסדות פיננסיים
						בדירוג:
						A ומעלה
						BBB
						נמוך מ-BBB
						לא מדורג
						הלוואות
						סך הכל נכסי חוב שאינם
						סחירים בחו"ל
575	76	41	1,275	1,667	29,205	<u>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</u>
						מזה - נכסי חוב בדירוג
						פנימי (**)
1	-	7	2	4	5,656	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

(**) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהם משקיעה הקרן נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון. נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שערי ההיוון. למידע נוסף ראה ביאור 5 בדוח הכספי של הקרן המשלימה.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):

ליום 31 בדצמבר 2019, באחוזים

פנסיונרים	מסלול אגח	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
1.07%	1.07%	1.07%	1.07%	0.56%	AA ומעלה
-	-	-	-	1.40%	BBB עד +A
-	2.68%	2.68%	2.68%	3.39%	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	5.18%	לא מדורג

(*): המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי ככל שקיים. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננם סחירים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
3,187	2%
18,992	10%
6,578	3%
13,693	7%
1,802	1%
86,486	45%
24,305	12%
31,729	16%
4,752	2%
1,584	1%
1,672	1%
194,780	100%

<u>ענף משק</u>
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
אחר
ביומד
סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
242	2%
1,405	9%
252	2%
479	3%
130	1%
8,653	56%
1,607	10%
1,964	13%
361	2%
158	1%
154	1%
15,405	100%

<u>ענף משק</u>
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
אחר
ביומד
סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים (המשך):

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
1%	183
7%	1,065
1%	191
2%	364
1%	94
66%	9,573
8%	1,228
10%	1,489
2%	276
1%	117
1%	120
100%	14,700

<u>ענף משק</u>
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
ביומד
אחר
סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2019	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	297

<u>ענף משק</u>
ממשלתי

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	23
13%	134
2%	24
4%	39
1%	7
47%	501
9%	101
18%	187
2%	23
1%	13
1%	15
100%	1,067

<u>ענף משק</u>
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
ביומד
אחר
סך הכל

סקירת הנהלה

5. גיהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינם סחירים (המשך):

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2019	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
41	100%

ענף משק
טכנולוגיה

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2019	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
104	2%
606	9%
109	2%
195	3%
44	1%
4,080	58%
605	9%
847	12%
136	2%
68	1%
64	1%
6,857	100%

ענף משק
ביטוח
בנקים
השקעות ואחזקות
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
אחר
ביומד
סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2019

אגרות חוב		אגרות חוב					אגרות חוב		ממשלתיות	אחר	ישראל
ממשלתיות	קונצרניות	מניות	סל	תעודות	קרנות	נדל"ן	השקעות	חשיפה			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
166,046	67,381	86,554	181	5	181	2,673	155,931	478,771	(64)	478,707	
-	10,109	40,407	2,059	6,026	-	-	(13,952)	44,649	23,785	68,434	
1,380	18,383	23,728	454	18,517	-	-	(28,675)	33,787	15,373	49,160	
167,426	95,873	150,689	2,693	24,547	2,673	113,304	557,206	557,206	39,094	596,301	

5. ניהול סיכונים (המשך)1. סיכוני נוספים**הקן חשופה לסיכונים נוספים המשפיעים על פעילותה:****סיכוני מאקרו**

מצב המשק - למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי הקרן. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני או במצב הכלכלה העולמית, עלול לגרום לירידה בהיקף ההפקדות באפיקי חיסכון ארוך הטווח השונים, ואף למשיכת חסכונות פנסיוניים לצורך צריכה בהווה, לגידול בחובות אבודים ולהחרפת התחרות בתחום הפעילות.

רמת התעסוקה – לרמת התעסוקה במשק השפעה ניכרת על עסקי הקרן כיוון שהיא משפיעה על ההפרשות לחיסכון. כמו-כן, לירידה במספר המועסקים (גידול בשיעור האבטלה) וברמת השכר השפעה שלילית על היקף ההצטרפות והנטישה.

סיכונים ענפיים

סיכוני רגולציה וציות - פעילות הקרן כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, וקיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. שינויים בהוראות הרגולטוריות משפיעים על הדיווח הכספי והפעילות העסקית. אי עמידה בדרישות הרגולציה עלולה לגרום אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

סיכונים אקטואריים - התממשותם של הסיכונים האקטואריים כגון סיכונים דמוגרפיים, סיכוני חיתום ואף סיכוני קטסטרופה על חלק מעמיתי הקרן עשוי להשפיע לרעה על הפנסיה לה יהיו זכאים יתר המבוטחים.

סיכון משפטי - הקרן חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. הקרן מקפידה לפעול ולדווח - על פי החוק במועד לרשויות על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. הקרן מעמידה לרשות העמיתים דיווח על מצב חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר. כנגד הקרן לא מתנהלים הליכים משפטיים כל שהם והקרן אינה מנהלת הליכים משפטיים שכן הקרן אינה יישות משפטית העומדת בפני עצמה.

תחרות ורמת שימור התיק - עלייה בעוצמת התחרות בתחום הפנסיה עלולה לפגוע ברווחיות הקרן כתוצאה מביטולים ולמעבר מבוטחים לקרנות מתחרות. התגברות התחרות יכולה להתבטא בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים, ובכניסת ערוצי הפצה חדשים (כדוגמת כניסת הבנקים כיועצים פנסיוניים). כושר התחרות של הקרן מושפע מפרמטרים רבים ובהם נתח השוק של החברה (שעודנו קטן יחסית לחלק ממתחרותיה) הרכב המבוטחים (תשואה דמוגרפית) ואיכות החיתום, תשואת הקרן וערוצי ההפצה באמצעותם היא פועלת. לא זו בלבד שהתחרות מובילה להורדת דמי הניהול, הרי שהרחבת פעילות השיווק כשלעצמה כרוכה בהוצאות גבוהות, אשר עלולות להשפיע על תוצאות הפעילות. בנוסף, כניסתם של גורמים שאינם מקבלים עמלות מהגופים המנפיקים את מוצרי הפנסיה, כיועצים פנסיוניים, מחריפה את התחרות.

סיכונים מיוחדים לקרן

סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע - במהלך פעילותה העסקית, חשופה הקרן לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, לרבות אי אבטחת מידע, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), הונאות, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים לחברה (כגון רעידת אדמה). באופן ספציפי, חלק מהותי מפעילות הקרן (פעילות עסקית, דרישות רגולציה, ותפעול) נשען על מערכות מידע ממוחשבות. לפיכך, היעדר תשתיות מספקות או לחלופין כשלים במערכות המחשב עלולים להסב נזק מהותי. כמו-כן, אי הצלחה בשדרוג מערכות המידע מעת לעת עלולות לפגוע בכושר התחרות של הקרן.

5. ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכוני נוספים (המשך)

פגיעה במוניטין - מוניטין הקבוצה והקרן ושמן הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות, בהתקשרות הקרן עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד הקבוצה ו/או הקרן, ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמן הטוב.

תלות בקבוצה - הקרן מסתמכת במהלך פעילותה השוטפת על שירותים רבים הניתנים לה על-ידי הקבוצה ובהם שירותי ניהול השקעות, כוח אדם, שיווק והפצה, מערכות מידע ועוד. לאור האמור יש לקרן תלות מסוימת בקבוצה.

2. גורמי הסיכון הנוספים אליהם חשופה הקרן ומידת השפעתם הפוטנציאלית

השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מאקרו			
		✓	מצב המשק ורמת התעסוקה
סיכונים ענפיים			
		✓	רגולציה וציות
✓			סיכונים אקטואריים
	✓		סיכונים משפטיים
		✓	תחרות ורמת שימור התיק
סיכונים מיוחדים לקרן			
	✓		סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע
		✓	פגיעה במוניטין ותלות בקבוצה

6. ביטוח משנה

ביטוח משנה לעניין מבוטחים במסלול הכולל כיסוי ביטוחי ב"פניקס פנסיה משלימה"

הפניקס חברה לביטוח בע"מ מעניקה להפניקס פנסיה וגמל בע"מ ביטוח לטובת קרן הפנסיה הכללית שבניהולה – הפניקס פנסיה משלימה. העסקה מתבצעת בתנאי השוק, ובהתאם לתעריפי המקדמים הנקבעים על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. הכיסויים הביטוחיים הכוללים בפוליסה הינם, ביטוח שארים וביטוח אובדן כושר עבודה עבור עמיתי הקרן הכללית אשר יצטרפו למסלול הכולל כיסויים ביטוחיים. ההסכם התחיל בשנת 2013 ויתחדש מידי שנה קלנדרית אלא אם כן אחד מהצדדים יודיע לצד השני על רצונו לסיים את ההסכם, בהתראה של חודשיים מראש. מבנה הביטוח יחסי של 90% כאשר 10% מהסיכון יישאר בקרן. שני הצדדים רשאים לשנות את אחוז ביטוח המשנה במועד השנתי של חידוש ההסכם בהודעה מראש ובהסכמה הדדית. התעריפים מבוססים על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי חוזר רשות שוק ההון לעמיתי הפנסיה. קיים בפוליסה מנגנון העברת הפסדים לשנים הבאות במידה ויוצרו הפסדים.

29 במרס, 2020

אורי קיסוס
מנכ"ל

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית
המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) בדבר בקרה פנימית על
דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסיה משלימה - קרן הפנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) (להלן – החברה המנוהלת) ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנוהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנוהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 29 במרס, 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)**

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2019

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

<u>1</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>5</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>6-30</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של הפניקס פנסיה משלימה – קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ("לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ")

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ("לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ") (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
48,994	45,631		רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
346	303	3	חייבים ויתרות חובה
<u>49,340</u>	<u>45,934</u>		
			השקעות פיננסיות
198,291	256,230	4	נכסי חוב סחירים
24,503	61,408	5	נכסי חוב שאינם סחירים
97,760	150,689	6	מניות
34,152	40,271	7	השקעות אחרות
<u>354,706</u>	<u>508,598</u>		סך כל השקעות פיננסיות
2,539	2,673	8	נדל"ן להשקעה
<u>406,585</u>	<u>557,205</u>		סך כל הנכסים
3,679	3,669	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
142,837	243,640		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
199,545	240,812		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
<u>342,382</u>	<u>484,452</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
2,498	9,356		התחייבויות לפנסיונרים
57,778	61,244		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
60,276	70,600		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		11	עודף (גירעון) אקטוארי:
333	(1,654)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(85)	138		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>248</u>	<u>(1,516)</u>		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
<u>402,906</u>	<u>553,536</u>		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
<u>406,585</u>	<u>557,205</u>		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29 במרץ, 2020

יוסי וקסלבאום
מנהל הכספים

אורי קיסוס
מנכ"ל

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(499)	575	(845)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
7,747	(1,734)	21,444		מנכסי חוב סחירים
1,395	336	2,322		מנכסי חוב שאינם סחירים
8,475	(3,052)	24,466		ממניות
7,884	(4,617)	13,077		מהשקעות אחרות
192	228	277		מנדל"ן להשקעה
25,693	(8,839)	61,586		סך כל ההכנסות מהשקעות
533	225	950		הכנסות אחרות
25,727	(8,039)	61,691		סך כל ההכנסות
				הוצאות
4,304	4,199	4,565	12	דמי ניהול
222	254	303	13	הוצאות ישירות
16	34	56	17	מסים
4,542	4,487	4,924		סך כל ההוצאות
21,185	(12,526)	56,767		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
313,974	371,798	402,906

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

61,224	72,377	104,343
10	3	14
(1,671)	(1,969)	(2,929)
644	922	1,006
60,207	71,333	102,434

תקבולים מדמי גמולים
 תקבולים מדמי סליקה
 חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
 הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

-	72	303
-	-	255
-	-	19
-	72	577

תשלומים לפנסיונרים
 תשלומי פנסיית זקנה
 תשלומי פנסיית נכות
 תשלומי פנסיית שאירים

4,168	4,277	4,142
92	60	69
-	-	103
4,260	4,337	4,314

תשלומים למקבלי קצבה קיימים
 תשלומי פנסיית זקנה
 תשלומי פנסיית נכות
 תשלומי פנסיית שאירים

8,258	9,466	11,128
(177)	(186)	(425)
12,341	13,689	15,594

תשלומים אחרים
 פדיונות
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

24,659	15,545	22,699
323	1,220	12,503
545	345	202
25,527	17,110	35,404

העברות מקרנות פנסיה חדשות
 העברות מחברות ביטוח
 העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

28,980	20,510	18,090
4,023	5,109	3,133
3,751	5,501	7,158
36,754	31,120	28,381
(11,227)	(14,010)	7,023

העברות לקרנות פנסיה חדשות
 העברות לחברות ביטוח
 העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

21,185	(12,526)	56,767
371,798	402,906	553,536

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ורשות המיסים. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ).

רשות שוק ההון פרסמה הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית בה יופקדו דמי גמולים משכר העולה על פעמיים השכר הממוצע (כפי שמפרסם המוסד לביטוח לאומי) במשק והפקדות חד פעמיות, ושאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.

ב. מיזוג חברה:
ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

ג. החברה המנהלת
החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. החברה המנהלת בעלת רשיון של חברה מנהלת של קרנות פנסיה. רשיון זה, ביחד עם אישור קופת גמל לקצבה שנתקבל מרשות המיסים, מאפשר לה לנהל את קרן הפנסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין קרן הפנסיה ונכסיה.

ד. אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך הדיווח החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הובילה להיערכות המדיניות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ("מועד ההתייחסות"), להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה על פעילותה תוצאותיה של החברה.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה בתאריך 19.3.2020 כתקנות לשעת חירום (הגבלת מספר בעובדים במקום עבודה בשל התפרצות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש - הגבלת פעילות), התש"ף-2020 אשר מטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות במטרה ליצור "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע. החברה, וקרן הפנסיה שבניהולה, חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון וכן לסיכונים הביטוחיים בהקשר למקרי מוות ונכות הנובעים ממגפה וזאת בהתייחס לכיסויים הביטוחיים בקרנות הפנסיה החדשות.

התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה בעסקי החברה במידה והמשבר יחריף למיתון. ירידות השערים בשוקי ההון בארץ ובעולם הביאו לירידה בשווי ובהיקף נכסי הקרן

למועד ההתייחסות, לא קיימת עליה משמעותית בהיקף הבקשות לפדיון מהקרן. בעקבות ירידות השערים כאמור, נכון למועד ההתייחסות, ירד היקף הנכסים בקרן בכ- 50 מיליון ש"ח, ירידה של כ- 9%.

יצוין כי ככל שהתפשטות הנגיף תתרחב להיקפים משמעותיים ו/או משכו של האירוע יימשך, הרי שתיתכנה השפעות נוספות על תוצאות החברה ואף החמרה בהשפעות הקיימות כגון: שינוי בשווי נכסי הקרן, ירידה בתשואות לעמיתים וכתוצאה מכך קיטון בדמי הניהול שגובה החברה מנכסי הקרן, ירידה בהפקדות לקרן ועליה במשיכות כספים על ידי עמיתים.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ככל שתהיינה.

בדוחות כספיים אלה:

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית.	הקרן
הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.	החברה המנהלת
כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.	צדדים קשורים
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.	בעלי עניין
רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.	רשות שוק ההון
הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.	הממונה
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.	תקנות מס הכנסה
מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.	מדד

בהמשך למיזוג החברה כאמור לעיל, תקנון קרן הפנסיה תוקן לאחרונה בחודש יוני 2019. התיקון האמור כלל עדכון בדבר שם החברה המנהלת לשם החברה לאחר המיזוג.

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

1. מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר: מסלול כללי).
2. מסלול לבני 50 עד 60 (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
3. מסלול לבני 60 ומעלה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
4. מסלול אג"ח (לשעבר: אג"ח קונצרני).
5. מסלול מניות (לשעבר: מסלול מנייתי).
6. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר (לשעבר: מסלול קצר).
7. מקבלי קצבה קיימים.
8. פנסיונרים.

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו 12.5% ומעלה יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
2. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)
3. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
4. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
5. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)
6. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
7. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
8. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

לגבי עמיתים אשר שיעור ההפקדה לרכיב התגמולים בגינם הינו נמוך מ 12.5% יחולו מסלולי הביטוח כמפורט להלן:

9. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 36 ומעלה)
10. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 42 ומעלה)

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הגדרות (המשך)

11. מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 35 ומעלה)
12. מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים
13. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)
14. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים
15. מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)
16. מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים

עמית שהיה עמית בקרן נכון ליום 31.05.2018 יחול עליו מסלול הביטוח שחל עליו במועד זה לעניין שיעור הכיסוי הביטוחי בלבד, וזאת אלא אם בחר אחרת. עבור עמית כאמור לעיל הקרן תפעיל מסלולי ביטוח כמפורט להלן:

1. מסלול ביטוח בסיסי.
2. מסלול ביטוח שאירים ממוצע.
3. מסלול ביטוח שאירים מוגדל.
4. מסלול ביטוח נכות מוגדל.
5. מסלול ביטוח זיקנה מוגדל.
6. מסלול ביטוח משווה.
7. מסלול ביטוח נכות מינימאלי.
8. מסלול ביטוח בסיסי לגיל 60.
9. מסלול ביטוח שאירים ממוצע לגיל 60.
10. מסלול ביטוח שאירים מוגדל לגיל 60.
11. מסלול ביטוח נכות מוגדל לגיל 60.
12. מסלול ביטוח זקנה מוגדל לגיל 60.
13. מסלול ביטוח משווה לגיל 60.
14. מסלול ביטוח נכות מינימאלי לגיל 60.
15. מסלול יסוד (לא כסויים ביטוחיים).

1. תיקון תקנון קרן הפנסיה "משלימה"

בהתאם לחוזר פנסיה 10-1-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחודש פברואר 2020 הגישה החברה לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה. התאריך הצפוי לכניסה לתוקף של העדכון האמור הינו בחודש יוני 2020.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנת 2018 ו-2017 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה. הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות חוזר 33-9-2018.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

3. מדיניות חשבונאית עקבית

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, וכן השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות (אשר ניתן לצרכי גילוי בלבד), מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 5.

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות.

3. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת הקרן להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקרן, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

4. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה וחלקן על בסיס מחקרים שמבצעת הקרן.

5. מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך בעיקר באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מהנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן והנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

ב. אומדנים והנחות (המשך)

6. נגזרים

הקרן מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שיערי חוזי האקדמה, עקומות ריבית ועקומות שיערי חוזי אקדמה של סחורות. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של הקרן עצמה בגינם. ביום 31 בדצמבר, 2016 ערך השוק של הפוזיציות בנגזרים מהווים התחייבויות נטו מהתאמות בגין סיכונים אשראי המתייחסות לסיכון אי עמידה (DEFAULT) של הצד הנגדי לנגזר. לשינויים בסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה לא הייתה השפעה מהותית על הערכת אפקטיביות הנגזר בגין נגזרים שיועדו כגידור בגין מכשירים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן.

7. התחייבויות תלויות

נגד הקרן תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקרן, הסתמכה הקרן על חוות דעת יועציה המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוט המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, הקרן חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת הקרן במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקרן ובמיוחד לממונה על פניות הציבור, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת החברה המנהלת אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה המנהלת על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת

הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, כאשר ברור הטענה המשפטית מצוי בשלב ראשוני, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה הראשונית שנעשתה.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
- מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
- מכשירי חוב שאינם סחירים - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
198	275
109	-
31	22
8	6
<u>346</u>	<u>303</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

הכנסות לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4: - נכסי חוב סחירים

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
135,712	167,426
62,454	88,212
125	592
<u>62,579</u>	<u>88,804</u>
<u>198,291</u>	<u>256,230</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
68,460	86,487
54,698	73,164
108	485
<u>54,806</u>	<u>73,649</u>
<u>123,266</u>	<u>160,136</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
4,697	8,653
3,656	6,667
8	37
<u>3,664</u>	<u>6,704</u>
<u>8,361</u>	<u>15,357</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5,120	9,573
2,848	5,068
6	23
2,854	5,091
7,974	14,664

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
50	297

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
482	501
515	559
1	2
516	561
998	1,062

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3	7
-	34
3	41

אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
56,106	57,835

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
797	4,080
734	2,747
2	11
736	2,758
1,533	6,838

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה
 שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,969	7,069
-	-
1,606	28,419
1	-
15,927	25,920
24,503	61,408

נכסי חוב אחרים

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,899	6,961
1,606	23,722
1	-
15,927	25,920
24,433	56,603

נכסי חוב אחרים

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

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1	47
-	1,338
<u>1</u>	<u>1,385</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1	36
-	683
<u>1</u>	<u>719</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	2,481

פקדונות בבנקים

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
68	20
-	195
<u>68</u>	<u>215</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	5

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

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 באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 6: -

מניות

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
97,758	150,685
2	4
<u>97,760</u>	<u>150,689</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
86,218	124,082
2	4
<u>86,220</u>	<u>124,086</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,717	7,615

מניות סחירות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2,145	3,803

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5,360	14,070

מניות סחירות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
4	-

מניות סחירות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
314	1,115

מניות סחירות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - השקעות אחרות

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
607	2,693
18,746	24,548
2	226
1,568	-
1,256	768
11	-
<u>22,190</u>	<u>28,235</u>
5,944	6,983
445	3,054
5,526	1,937
35	54
12	8
<u>11,962</u>	<u>12,036</u>
<u>34,152</u>	<u>40,271</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

(*) ראה גם באור 18.

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
530	2,217
16,646	20,640
2	186
1,354	-
1,113	633
10	-
<u>19,655</u>	<u>23,676</u>
5,925	6,938
398	2,522
4,990	1,720
31	44
12	8
<u>11,356</u>	<u>11,232</u>
<u>31,011</u>	<u>34,908</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני עד 50

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
26	139
772	1,326
-	11
100	-
47	39
-	-
<u>945</u>	<u>1,515</u>
6	13
16	169
181	72
1	4
<u>204</u>	<u>258</u>
<u>1,149</u>	<u>1,773</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
16	73
504	820
-	6
77	-
27	19
-	-
<u>624</u>	<u>918</u>
3	6
11	107
110	43
1	3
<u>125</u>	<u>159</u>
<u>749</u>	<u>1,077</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
30	241
727	1,443
-	21
-	-
65	71
1	-
<u>823</u>	<u>1,776</u>
9	24
17	212
226	85
2	2
<u>254</u>	<u>323</u>
<u>1,077</u>	<u>2,099</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2	1
23	25
16	-
<u>41</u>	<u>26</u>
1	4
2	1
3	5
<u>44</u>	<u>31</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3	22
74	294
-	2
21	-
<u>4</u>	<u>6</u>
<u>102</u>	<u>324</u>
1	2
2	40
17	16
-	1
<u>20</u>	<u>59</u>
<u>122</u>	<u>383</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

ג. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של השקעות פיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
26,092	39,808	מניות
(45,319)	(43,061)	מטבע זר
<u>(1,130)</u>	<u>(80)</u>	ריבית
<u>(20,357)</u>	<u>(3,333)</u>	

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
2,571	2,539	יתרה ליום 1 בינואר
29	24	רכישות ותוספות
29	24	סה"כ תוספות
(121)	-	מימושים
60	110	התאמת שווי הוגן
2,539	2,673	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מעריכי השווי הינם 7.5%-6.25% (אשתקד 7.25%-6.75%) לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

ג. באשר להתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 18.

ד. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקרן כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
1,567	1,659		בבעלות
972	1,011	24-30	בחכירה מהוונת
2,539	2,670		סה"כ תוספות

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית**

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
483	22	הפניקס חברה לביטוח
2,255	2,337	התחייבויות בגין נגזרים
30	80	מוסדות
433	643	החברה המנהלת
82	84	זכאים בגין נדל"ן
357	458	פנסיות לשלם
39	45	אחרים
<u>3,679</u>	<u>3,669</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלולי הביטוח, מבוטח במסלול הביטוח הינו מי שקיימת בגינו יתרה צבורה במועד הדוח ונמצא באחד מהמסלולים שמספקים כיסוי ביטוחי למבוטחים הפעילים.
- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלול יסוד מבוטח במסלול יסוד הינו מי שקיימת בגינו – יתרה צבורה במועד הדוח, אינו נמצא במסלולי הביטוח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
- התחייבויות למקבלי קצבה מקבל קצבה הינו מי שמקבל פנסיה (קצבה) מהקרן – ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה ולמקבלי קצבה.
- ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה שווים לסך היתרות הצבורות שלהם.
- התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים להם, מהוונים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות. ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- בהתאם להוראות, שיעור התשואה נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.
- עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מחושב בהתאם למנגנון האיזון האקטוארי.
- ג. הקרן מנהלת התחשבות נפרדת לנכסים המושקעים כנגד התחייבויותיה כלפי מקבלי קצבה.
- ד. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו IBNR- Incurred but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח על המצב הכספי ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.
- ה. הדוח נערך על פי בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 6-3-2017, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר פורסם ביום 1 באוקטובר 2017 ומבטל את חוזר פנסיה 3-2014-1 באותו נושא מיום 29 בינואר 2014. חוזר זה מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן.
- במסגרת עדכון הנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו.
- הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2019 נערך על בסיס הוראות אלו.
- ו. ביום 29 בינואר, 2014 פורסם חוזר פנסיה 3-2014-1, הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:
1. החל מחודש ינואר, 2014 הופסקה זקיפת התשואה הדמוגרפית החודשית למבוטחים.
 2. התשואה המדווחת למבוטחים תהיה תשואת השקעות בלבד, ללא תשואה דמוגרפית.
 3. מנגנון האיזון לעמיתים – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגרעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, התארכות תוחלת החיים, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
 4. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ז. בחודש נובמבר 2019 פורסם חוזר ביטוח 10-1-2019 שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וכן נייר עמדה באותו עניין. במסגרת החוזר נערך עדכון להנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן על חברות ביטוח לחשב את מקדמי הקצבה ואת ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים וכן נערך עדכון להנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן על חברות מנהלות של קרנות פנסיה לחשב את המאזן האקטוארי שלהן ואת המקדמים הכלולים בתקנון הקרן. בהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי השפעת יישום החוזר הביאה לגידול של 1.8 מיליון ש"ח בהתחייבויות הקרן.

ח. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,594	5,090	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	2,559	התחייבויות לנכים
36	278	התחייבויות לשאיירי מבוטח
472	721	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	614	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
420	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
(24)	94	עתודה לפנסיונרים
<u>2,498</u>	<u>9,356</u>	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
55,210	61,274	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
691	275	התחייבויות לנכים
2,437	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
(560)	(305)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>57,778</u>	<u>61,244</u>	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

י. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	30 בספטמבר 2019	31 בדצמבר 2019	אלפי ש"ח	
						בלתי מבוקר	
						אחוזים	
0.37	(0.19)	0.07	0.24	(0.19)	(0.30)	(1,654)	
0.45	0.27	0.16	0.50	(0.26)	(0.13)	(326)	
-	(0.52)	(0.22)	(0.30)	-	-	-	
(3.43)	2.77	0.99	-	0.26	1.50	138	

כלל עמיתי הקרן
עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
מתוכו עודף (גירעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן – מסלול ביטוח
עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
 הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 12: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
1,339	1,442	1,842
2,173	1,981	1,918
792	776	805
4,304	4,199	4,565

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00% 4.00% 4.00%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

2.19% 1.99% 1.77%

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

1.05% 1.05% 1.05%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.78% 0.61% 0.46%

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.29% 1.25% 1.19%

(* לעניין שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות ראה ג' להלן.)

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית**

באורים לדוחות הכספיים

באור 12: - דמי ניהול (המשך)

ג. דמי ניהול מפנסיונרים - בהתאם לתקנון קרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%).

חרף האמור לעיל, לגבי פנסיונרים שהחלו לקבל פנסיה מהקרן מיום 1 בינואר, 2013 דמי הניהול יהיו כדלקמן:

(1) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2008 ועד 31 בדצמבר, 2012- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.5% (שיעור חודשי של 0.1241%).

(2) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2007- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 2.0% (שיעור חודשי של 0.1652%).

(3) לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה לפני 1 בינואר, 2006 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%), ובנוסף, שיעור שלא יעלה על 2% מתשלומיה לפנסיונר או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם; הסכום האמור יהיה צמוד למדד החל במדד שפורסם בחודש ינואר 2013 ועד המדד הידוע במועד התשלום לפנסיונר.

ד. בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל. במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על ידי קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.03%. בחודש אוקטובר, 2018 פורסם ש.ה. 14772-2018 תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות – בו פורסמו שמות של ארבע קרנות פנסיה נבחרות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (אלטשולר שחם, פסגות, מיטב דש, הלמן אלדובי), וזאת בהתאם להליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות. הקרנות הנבחרות החלו לפעול מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. יצוין כי הזכות במכרז פורסמו לאחר שהתאחדות חברות הביטוח משכו את הבג"ץ שהוגש כנגד המדינה לגבי הליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מהוות ברירת מחדל לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם (לרבות הסכמי ברירת מחדל קיימים) או מכוחם, קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מציעות דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית ממוצע דמי ניהול הנהוגים בשוק.

ביום 31 במרס, 2019 פקעו כלל הסכמי ברירת מחדל שנבחרו ע"י המעסיק במכרז בהתאם להוראות הדין החדשות והחל מיום 1 באפריל, 2019 עובדים חדשים לא יכולים להצטרף להסדרים שנקבעו בהם. בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה.

באור 13: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.02%	68	64	95
0.01%	0.01%	0.00%	36	51	15
0.00%	0.00%	0.01%	6	8	47
0.01%	0.01%	0.03%	13	19	130
0.03%	0.03%	0.00%	99	112	8
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	8
0.07%	0.07%	0.06%	222	254	303

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.02%	0.02%	0.02%	51	57	80
0.01%	0.02%	0.00%	30	44	12
0.00%	0.00%	0.02%	6	8	47
0.01%	0.01%	0.03%	13	19	114
0.03%	0.04%	0.00%	95	103	8
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	8
0.07%	0.09%	0.07%	195	231	269

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
נדל"ן להשקעה
סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.08%	0.03%	0.02%	2	3	5
0.05%	0.02%	0.00%	1	2	1
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	6
0.08%	0.04%	0.00%	2	5	-
0.21%	0.09%	0.06%	5	10	12

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך מחזור עסקאות			אלפי ש"ח		
0.05%	0.05%	0.02%	1	2	4
0.03%	0.03%	0.00%	1	1	1
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	3
0.05%	0.05%	0.00%	1	2	-
0.13%	0.13%	0.05%	3	5	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.05%	0.04%	0.03%	1	2	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.04%	0.03%	0.01%	1	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.04%	-	-	6	
0.07%	0.05%	-	1	2	-	עמלות אחרות
0.16%	0.12%	0.08%	3	5	12	סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול מקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.03%	0.02%	0.03%	13	-	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.00%	3	2	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.03%	0.04%	16	2	2	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 14: - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים					
	2015	2016	2017	2018	2019	
-	3.01	-	-	-	-	מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
-	-	6.08	8.44	(1.98)	14.00	מסלול כללי
-	-	7.44	8.52	(2.32)	13.90	מסלול לבני 50 ומטה (*)
-	-	6.16	7.10	(1.90)	12.12	מסלול לבני 50 עד 60 (*)
0.09	0.23	(0.27)	0.11	0.06	0.41	מסלול לבני 60 ומעלה (*)
8.78	5.09	7.1	16.16	(5.55)	23.33	מסלול הפניקס קצר
-	-	4.98	4.67	(1.13)	9.05	מסלול מנייתי
3.03	0.77	0.93	4.16	(1.63)	11.42	מסלול אג"ח (*)
-	-	-	-	(2.65)	12.50	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	-	-	-	פנסיונרים (*)

(*) מסלול זה קיים פחות מ-5 שנים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 15: - העברות כספים בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(1,737)	(6,281)	(2,988)	מסלול לבני 50 ומטה
202	700	1,636	מסלול מנייתי
-	12	208	מסלול הפניקס קצר
-	72	3	מסלול אגח
62	1,144	1,907	מסלול לבני 50 עד 60
(219)	2,339	2,400	מסלול לבני 60 ומעלה
-	1,748	(3,133)	פנסיונרים
1,692	266	(33)	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	סה"כ קרן

באור 16: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(483)	(22)	הפניקס חברה לביטוח
		צדדים קשורים אחרים:
1,857	396	אגרות חוב סחירות
255	225	אגרות חוב בלתי סחירות
1,285	857	מניות
299	211	השקעות אחרות
415	-	הלוואות
3,628	1,667	סה"כ

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 3,513 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 2,553 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
4,304	4,199	4,565	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	2	עמלות ניהול השקעות

באור 17: - מסים על הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2019 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקרן.

א. לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

- בקרנות השקעה, בסך של כ - 3,631 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 2,084 אלפי ש"ח).
- במסגרות אשראי בסך של כ - 2,541 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 2,406 אלפי ש"ח).
- בנדל"ן להשקעה בסך של כ - 20 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 29 אלפי ש"ח).

ב. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן. להרחבה בנושא תביעות ייצוגיות כנגד החברה בקשר לניהול קרנות הפנסיה שבניהולה והתחייבויות תלויות נוספות ראה ביאור 24 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ג. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות בקשר לקרן הרי שהן מוגשות באופן פורמלי נגד החברה המנהלת. לגילוי בדבר תביעות משפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

דוח האקטואר של

” הפניקס פנסיה משלימה ”

ליום 31/12/2019

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר	.1
4	מאזן אקטוארי	.2
5	מידע כללי	.3
12	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	.4
12	התחייבות עבור פנסיונרים	א.
13	התחייבות למקבלי קצבה קיימים	ב.
14	התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה	ג.
14	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות	.5
14	עודף (גירעון) אקטוארי	.6
14	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי מבוטחים	א.
14	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לא מבוטחים	ב.
15	פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל הקרן	ג.
16	פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה	ד.
18	ניתוחי רגישות להנחות	.7
18	ביטוח משנה	.8
18	הערות והבהרות	.9
19	נספחים סטטיסטיים	.10

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י " הפניקס גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה " הפניקס פנסיה משלימה " ליום 31/12/2019.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ-2008.

אני מצהיר ומאשר 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 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 מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
- ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות 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 אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
- ד. 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 31/12/2019 ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



ישעיהו אורזיצר, אקטואר

24.3.2020

2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 30/9/2019	ליום 31/12/2019	ביאור	באלפי ₪
406,585	504,692	557,205		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
3,679	2,787	3,669		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
142,837	207,122	243,640		התחייבויות לעמיתים פעילים
199,545	227,025	240,812		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
342,382	434,147	484,452		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
2,498	8,239	9,356	א4	התחייבויות פנסיונרים
57,777	60,474	61,244	ב4	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
0	0	0	ג4	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
60,276	68,713	70,600		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
333	-976	-1,654	א6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-85	21	138	ב6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
248	-955	-1,516		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
402,906	501,905	553,536		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
406,585	504,692	557,205		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים.

זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.

פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

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

3. מידע כללי

תקנון הפנסיה העדכני הוא מ-6/2019 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת: fix.co.il.

3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 גיל פרישה לזקנה – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. החל מ-1/1/2015 מסלול ברירת המחדל לנשים כולל פרישה בגיל 67. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה, בכפוף להוראות התקנון.

3.1.2 חישוב פנסיית הזקנה – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 אפשרויות בפרישה – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 פנסיית זקנה לעמית בלבד – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 פנסיית זקנה ושאירי זקנה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו, עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנה ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

3.1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

3.2 פנסיית שאירי זקנה

3.2.1 **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.

3.2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.

3.2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3.3 פנסיית נכות

3.3.1 **הגדרת נכה** - "עמית שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצב בריאותו, וכתוצאה מכך אין הוא מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים, והכל כפי שיקבע ע"י הועדה הרפואית". קיימת אפשרות לנכות חלקית. נכה בשיעור של 75% לפחות ייחשב כנכה מלא.

3.3.2 **מועד תחילת הזכאות** - עמית שנהיה נכה יהיה זכאי לפנסיית נכות החל ממועד האירוע המזכה.

3.3.3 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

3.3.4 **חישוב פנסיית הנכות** – פנסיית הנכות תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאיירים באחוז הפנסיה. נכה בשיעור מלא יקבל את פנסיית הנכות המלאה ואילו נכה חלקי יקבל פנסיה חלקית בהתאם לחלקיות הנכות.

3.3.5 **אחוז הפנסיה** - לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.

3.3.6 **דמי גמולים בתקופת הנכות** - קרן הפנסיה תזכה את העמית בדמי גמולים מהשכר הקובע בהתאם לחלקיות הנכות.

3.3.7 **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לקצבת נכות ממשרד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה הפרש שבין השכר הקובע לנכות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות

שהיתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשרד הבטחון או מהמוסד לביטוח לאומי, ולא פחות מ 25% מהשכר הקובע שהוא מוכפל בשיעור הנכות שנקבע לעמית ע"י הגורם הרפואי.

3.3.8 פנסיית זקנה לאחר נכות - נכה המגיע לגיל פרישה לזקנה יקבל פנסיית זקנה על בסיס הצבירה שנצברה לזכותו. הצבירה תכלול גם את דמי הגמולים שהועברו לזכותו מקרן הפנסיה בתקופת נכותו.

3.3.9 פנסיית שאירי נכה - נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

3.4 פנסיית שאירי עמית מבוטח

3.4.1 הגדרת שאירי עמית מבוטח:

3.4.1.1 אלמנה – מי שהייתה נשואה לעמית שנפטר וגרה עמו בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכוף לפני פטירתו ובעת הפטירה.

3.4.1.2 יתום – ילד של עמית שנפטר וטרם מלאו לו 21 שנים, או ילד מאומץ.

3.4.1.3 הורים – קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיית שאירי פעיל.

3.4.2 מועד תחילת הזכאות - שאירי עמית יהיו זכאים לפנסיית שאירי פעיל החל מה – 1 לחודש שלאחר חודש הפטירה.

3.4.3 תקופת תשלום הפנסיה - **לאלמנה** – למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה, **ליתומים** – עד הגיעם לגיל 21 (לבן מוגבל - כל עוד הוא מוגדר ככזה).

3.4.4 תקופת אכשרה - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

3.4.5 חישוב פנסיית שאירי עמית מבוטח – פנסיית שאירי עמית מבוטח תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים באחוז הפנסיה. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל יתום זכאי ל – 30% מפנסיית שאירי פעיל. בכל מקרה לא יותר מהשכר הקובע.

3.4.6 אחוז הפנסיה – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול. בחלק מן המסלולים קיימים "רבדי ביטוח", ונקבע בהם אחוז פנסיה שונה עבור עליות שכר ריאליות משמעותיות, בהתאם לגיל בו חלה אותה עליית שכר.

3.4.7 **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

3.5 החזרת כספים

- 3.5.1 **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית .
- 3.5.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 3.5.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.
- 3.5.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיית נכות.
- 3.5.2.3 אם העמית קבל פנסיית נכות - הפנסיה הסתיימה להשתלם לו שנתיים לפחות לפני גיל הפרישה לזקנה.

3.5.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפידיון.

3.6 זכויות עמית לא מבוטח

- 3.6.1 **הגדרת עמית לא מבוטח** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא.
- 3.6.2 **זכויות עמית לא מבוטח** - עמית לא מבוטח אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.
- 3.7 **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%.
- 3.8 **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת הכשרה בגין מחלה קודמת.

3.9 הוראות כלליות

3.9.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. בנוסף תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההונית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).

- 3.9.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.
- 3.9.3 **אורכת ביטוח** – עמית שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של 5 חודשים .
- 3.9.4 **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאירים** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים תחושב לפי הגבוה מבין 3 החישובים הבאים :
- 3.9.4.1 ממוצע השכר המבוטח ב – 3 החודשים שקדמו לאירוע.
- 3.9.4.2 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו לאירוע.
- 3.9.4.3 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים שלפני האירוע.
- 3.10 **רבדי ביטוח** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמיגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד. כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמיגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח. בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים.
- 3.11 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.
- 3.12 **הסדר ריסק** – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד. בכל מקרה של הפסקת חברות בקרן העמית מבוטח בביטוח נכות ושאירים לתקופה של 5 חודשים.
- 3.13 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.
- 3.14 **החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.**
- 3.14.1 ריבית לפנסיונרים זכאים (פרשו עד 12/2003) – אין פנסיונרים זכאים בקרן.
- 3.14.2 ריבית לפנסיונרים מקבלי קצבה (פרשו מ – 1/2004 עד 31/12/2017) – 100% מההון הצבור בגין מקבלי הקצבה מושקע בהשקעות חופשיות.

התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת.

3.14.3 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ – 1/2018) – 100% מההון הצבור בגין הפנסיונרים החדשים מושקע בהשקעות חופשיות. התשואה בהשקעות החופשיות נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת, אך הפנסיות מתעדכנות לפי התשואה בפועל ולכן החישוב שקול לחישוב בריבית של 4%.

3.14.4 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ – 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה (הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>). החישובים האקטואריים הותאמו להוראות אלו כמפורט להלן.

3.14.5 לוחות תמותה –

3.14.6 לפנסיונרים – לפי לוח פ-3 עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.

3.14.7 לאלמנים/אלמנות – לפי לוח פ-1ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5ד החל מגיל זה.

לנכים – לפי לוח פ7 עד גיל הפרישה. החל מגיל זה שיעור התמותה יהיה כמו שיעורי התמותה של פנסיונר.

3.14.8 שיעורי החלמה לנכים – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.

3.14.9 שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים. החישוב הותאם לשינוי בהוראות לפי חוזר 2019-1-10.

3.14.10 שיעורי נישואין – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי. לצורך שארי נכה לפי לוח פ-10.

3.14.11 הפרש גילאים בין בני זוג – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.

3.14.12 נתונים על ילדים – לפי הנתונים בפועל. לצורך שארי נכה, מספר ממוצע של ילדים וגילם הממוצע לפי לוח פ11 בהוראות האוצר.

3.15 איזון הקרן

3.15.1 עידכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.

3.15.2 תשואה דימוגרפית – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דימוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדימוגרפית.

3.15.3 **מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעידכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

3.16 **דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.

3.17 **דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.5% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים. החברה המנהלת אינה רשאית לנכות דמי ניהול מהפנסיונרים הזכאים הקיימים.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה
א. התחייבות עבור פנסיונרים

באלפי ₪	ליום 31/12/2018	ליום 30/9/2019	ליום 31/12/2019	
	1,594	4,583	5,090	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
	0	1,957	2,559	התחייבויות לנכים
	36	277	278	התחייבויות לשאירי מבוטח
	472	449	721	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
			0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים
	420	891	614	התחייבויות לתביעות תלויות נכות
			0	התחייבויות לתביעות תלויות שארים
	-24	82	94	עתודה לפנסיונרים
	2,498	8,239	9,356	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
	-1	-12	-40	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
	-85	21	138	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	113	371	453	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול לפנסיונרים : 0.5%

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

באלפי ₪	ליום 31/12/2018	ליום 30/9/2019	ליום 31/12/2019	
	55,209	59,868	61,274	התחייבויות לזקנה ושאר זקנה
	691	1,146	275	התחייבויות לנכים
	2,437	0	0	התחייבויות לשאירי מבוטח
	0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) נכות
	0	0	0	התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) שארים
	0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות נכות
	0	0	0	התחייבויות לתביעות תלויות שארים
	(560)	-540	-305	עתודה למקבלי קצבה קיימים
	57,777	60,474	61,244	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
	-17	-85	-260	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
	0	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	5,782	5,657	5,784	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

שיעור דמי הניהול למקבלי קצבה קיימים: 1.30%

ג. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה.

5. התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

ה-IBNR לנכות ולמרי מוות מחושב לפי 3 חודשי ריסק. אין לקרן תביעות תלויות נכון למועד המאזן. לקרן מספר תביעות נמוך מאוד ולכן לא מוצגת התפתחות ה-IBNR.

6. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי מבוטחים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019	31/12/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.47%	0.11%	0.13%	0.16%	0.01%	68	מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	מקרי מוות - נכים
0.20%	0.03%	0.15%	-0.23%	0.00%	-22	יציאה לנכות
-0.02%	0.00%	0.05%	-0.01%	0.02%	91	חזרה מנכות
-0.20%	-0.05%	-0.16%	0.03%	0.10%	576	ביטוח משנה
0.45%	0.09%	0.17%	-0.05%	0.13%	714	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לא מבוטחים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019	31/12/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.13%	0.08%	-0.04%	-0.04%	-0.12%	-674	מקרי מוות - פנסיות זקנה ושאימים
-0.04%	-0.04%	0.00%	0.00%	-0.28%	-1,518	שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
0.09%	-0.06%	0.11%	-0.10%	-0.03%	-175	סך הגורמים האחרים
-0.08%	-0.02%	0.07%	-0.14%	-0.43%	-2,367	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ג. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי לכלל הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019	31/12/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.47%	0.11%	0.13%	0.16%	0.01%	68	מקרי מוות - מבוטחים
-0.13%	0.08%	-0.04%	-0.04%	-0.12%	-674	מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	מקרי מוות - נכים
0.20%	0.03%	0.15%	-0.23%	0.00%	-22	יצאה לנכות
-0.02%	0.00%	0.05%	-0.01%	0.02%	91	חזרה מנכות
-0.20%	-0.05%	-0.16%	0.03%	0.10%	576	ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	פרישות במהלך השנה
-0.04%	-0.04%	0.00%	0.00%	-0.28%	-1,518	שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינויים בתקנון הקרן
0.09%	-0.06%	0.11%	-0.10%	-0.03%	-175	סך הגורמים האחרים
0.37%	0.07%	0.24%	-0.19%	-0.30%	-1,654	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ד. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה :
1.ד. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019	31/12/2019	אלפי ₪	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	-1.00%	1.00%	0.29%	1.00%	82	גורמים אחרים
0.56%	0.30%	-0.30%	-0.11%	-0.10%	0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחות הריבית במקדם במהלך התקופה
-4.93%	2.69%	-0.39%	1.08%	1.60%	150	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
3.37%	-0.99%	0.00%	-0.26%	-1.50%	-138	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-1.00%	1.00%	0.30%	1.00%	1.00%	94	עודף (גירעון) למועד החלוקה
-3.43%	0.99%	0.00%	0.26%	1.50%		

ד.2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/3/2019	30/6/2019	30/9/2019	31/12/2019			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪		
-1.00%	-0.96%	-1.00%	-1.00%	-0.89%	-540	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	
-0.06%	0.02%	-0.06%	0.02%	0.00%	-2	גורמים אחרים	
-2.33%	4.39%	1.13%	5.16%	1.52%	923	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	
2.43%	-4.67%	-1.37%	-5.06%	-1.13%	-686	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
0.00%	0.22%	0.30%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
-0.96%	-1.00%	-1.00%	-0.89%	-0.50%	-305	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
-	-0.22%	-0.30%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה	

העודף בטבלה זו נובע מגורמי תשואה וריבית בלבד.

7. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שיעור בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שיעור בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.004%	-0.004%	0.004%	-0.004%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שיעור בשיעורי הנחת שיעורי החלמה של נכים		שיעור בשיעורי הנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.035%	0.033%	-0.517%	0.452%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון (באחוזים)

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שיעור בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכולל בהנחת הריבית במקדם		
-2.0%	+2.0%	
-0.8%	2.0%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

8. ביטוח משנה

הקרן מבוטחת בביטוח משנה המכסה 90% מההתחייבויות לנכות ושאר פעיל.

9. הערות והבהרות

- א. העודף הדמוגרפי מחולק בכל רבעון. העודף כתוצאה מגורמי תשואה וריבית מחולק פעם בשנה.
- ב. העודף/גירעון המחולק לפנסיונרים יכול להשתנות לפי מועד הפרישה.

10. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2019	
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>				
4,551	1,143	3,408	פעילים	
26,276	9,853	16,423	שאינם פעילים	
30,827	10,996	19,831	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
<u>מקבלי קצבה:</u>				
49	20	29	זקנה	פנסיונרים
5	3	2	שאיירים	
6	1	5	נכות	
60	24	36	סה"כ פנסיונרים	
205	115	90	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
3	3	0	שאיירים	
1	0	1	נכות	
209	118	91	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
-	-	-	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
31,096	11,138	19,958	סה"כ עמיתי הקרן	

התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים (כל ההתפלגויות לא כוללות סכומים שלא פורקו):

סה"כ			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (שח)	צבירה ממוצעת (שח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (שח)	צבירה ממוצעת (שח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (שח)	צבירה ממוצעת (שח)	מספר עמיתים	
7,863	9,254	111	5,602	4,945	32	8,778	10,999	79	עד 24
7,591	19,889	574	6,977	23,740	167	7,843	18,309	407	25-29
7,498	27,109	1,273	6,368	21,064	304	7,853	29,005	962	30-34
7,735	34,772	983	6,158	20,016	228	8,211	39,229	755	35-39
8,423	37,207	759	7,878	32,248	184	8,597	38,794	575	40-44
8,809	48,437	443	8,552	50,514	120	8,904	47,666	323	45-49
8,531	42,215	190	7,331	44,761	62	9,112	40,982	128	50-54
9,960	35,871	131	8,584	24,682	28	10,334	38,913	103	55-59
10,097	57,654	77	7,604	29,987	15	10,700	64,348	62	60-64
5,959	14,846	17	5,321	6,056	4	6,155	17,550	13	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	+ 70
8,015	32,574	4,551	6,985	27,120	1,144	8,362	34,405	3,407	סה"כ

התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים :

סה"כ		נקבה		זכר		גיל
מספר עמיתים	ממוצעת (שח)	מספר עמיתים	ממוצעת (שח)	מספר עמיתים	ממוצעת (שח)	
4,380	483	3,358	228	5,294	255	עד 24
4,623	2,208	3,512	1,032	5,597	1,176	25-29
6,750	4,360	5,957	1,747	7,280	2,613	30-34
7,960	4,629	7,140	1,642	8,426	2,893	35-39
10,625	4,344	8,965	1,421	11,431	2,923	40-44
16,435	3,213	15,688	1,135	16,843	2,078	45-49
20,848	2,173	19,112	778	21,816	1,395	50-54
22,996	1,667	16,304	633	27,092	1,034	55-59
25,287	1,256	14,366	488	32,227	768	60-64
22,961	963	14,635	392	28,677	571	65-69
20,381	1,074	13,436	386	24,277	688	70 ומעלה
12,795	26,276	10,139	9,882	14,397	16,394	סה"כ

התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאר זקנה		שארירם		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
	0		0		0		0	0-9
	0		0		0		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
	0		0		0		0	30-34
	0		0		0		0	35-39
	0		0		0		0	40-44
	0		0		0		0	45-49
	0		0		0		0	50-54
	0		0		0		0	55-59
0	2	511	1		0	3,509	1	60-64
670	6	372	6		0		0	65-69
284	22	641	22		0		0	70-74
681	24	1,534	24		0		0	75-79
2,425	21	2,291	21		0		0	80-84
5,308	16	1,622	16		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
1,442	91	1,419	90		0	3,509	1	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאר זקנה		שארירם		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
	0		0		0		0	0-9
	0		0		0		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
	0		0		0		0	30-34
	0		0		0		0	35-39
	0		0		0		0	40-44
0	1		0	749	1		0	45-49
	0		0		0		0	50-54
749	1	917	1		0		0	55-59
458	2	1	1	674	1		0	60-64
1,592	1	961	1		0		0	65-69
50	33	1,804	33		0		0	70-74
1,440	42	2,062	42		0		0	75-79
4,714	31	2,052	30	413	1		0	80-84
21,222	7	1,316	7		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
1,869	118	1,902	115	612	3		0	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאר זקנה		שאירים		נכים		סה"כ
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
	0		0		0		0	0-9
	0		0		0		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
	0		0		0		0	30-34
	0		0		0		0	35-39
	0		0		0		0	40-44
0	1		0	749	1		0	45-49
	0		0		0		0	50-54
749	1	917	1		0		0	55-59
229	4	256	2	674	1	3,509	1	60-64
802	7	456	7		0		0	65-69
143	55	1,339	55		0		0	70-74
1,164	66	1,870	66		0		0	75-79
3,789	52	2,150	51	413	1		0	80-84
10,151	23	1,529	23		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
1,683	209	1,690	205	612	3	3,509	1	סה"כ

התפלגות פנסיונרים לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
	0		0		0		0	0-9
161	1		0	161	1		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
0	1		0		0	5,360	1	30-34
5,360	1		0		0	3,604	1	35-39
	0		0		0		0	40-44
1,802	2		0	321	1	9,422	1	45-49
	0		0		0		0	50-54
	0		0		0		0	55-59
	0		0		0		0	60-64
0	19	480	17		0	3,835	2	65-69
1,584	10	665	10		0		0	70-74
22,489	1	361	1		0		0	75-79
7,014	1	703	1		0		0	80-84
	0		0		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
1,178	36	548	29	161	2	5,211	5	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
	161		0	161	1		0	0-9
	0		0		0		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
	0		0		0		0	30-34
	0		0		0		0	35-39
0	1		0		0	2,471	1	40-44
	0		0		0		0	45-49
	0		0		0		0	50-54
	0		0		0		0	55-59
0	3	1,436	3		0		0	60-64
359	12	273	10	393	2		0	65-69
1,304	6	636	6		0		0	70-74
7,333	1	1,535	1		0		0	75-79
	0		0		0		0	80-84
	0		0		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
659	24	620	20	262	3	2,471	1	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סה"כ
קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	קצבה ממוצעת (נח)	מספר	גיל
161	1		0	161	1		0	0-9
322	1		0	161	1		0	10-19
	0		0		0		0	20-24
	0		0		0		0	25-29
0	1		0		0	5,360	1	30-34
5,360	1		0		0	3,604	1	35-39
8,964	1		0		0	2,471	1	40-44
3,037	2		0	321	1	9,422	1	45-49
	0		0		0		0	50-54
	0		0		0		0	55-59
0	3	1,436	3		0		0	60-64
139	31	403	27	393	2	3,835	2	65-69
1,479	16	654	16		0		0	70-74
14,911	2	948	2		0		0	75-79
12,366	1	703	1		0		0	80-84
	0		0		0		0	85-89
	0		0		0		0	90-94
	0		0		0		0	95-99
	0		0		0		0	+100
970	60	577	49	221	5	4,755	6	סה"כ

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה משלימה- קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן פנסיה") לשנת 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעילות, של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן פנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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


יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

29 במרס, 2020

הצהרה (certification)

אני אורי קיסוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה משלימה- קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן פנסיה") לשנת 2019 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן פנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה 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 קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

29 במרס, 2020



אורי קיסוס, מנכ"ל