

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון**

**ליום 30 ביוני, 2020**

תוכן העניינים

דף	
3	1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל
7	2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית
9	3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה
12	4. ריכוז תוצאות הפעילות
31	5. היקף נכסים מנוהלים
33	6. תוצאות הפעולות חברה מנהלת
34	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

**1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה****1.1 כללי**

א. הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ביום 30 בדצמבר, 2019 הוחלט ע"י דירקטוריון הפניקס חברה לביטוח בע"מ (חברת האם של החברה) על הנפת החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין להפניקס אחזקות בע"מ. החלוקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין לרבות אישור רשויות המס ואישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.

ב. ביום 1 בינואר, 2020 הודיע מר אורי קיסוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה כך שסיום כהונתו נכנס לתוקף ביום 31 במרס, 2020. ביום 13 במאי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. לאור אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כהונתה של הגב' מזרחי החלה ביום 16 באוגוסט, 2020.

**1.2 מיזוג החברה**

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 וחיסכון 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.

**1.3 מבטח משנה**

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, בשנת 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. במהלך רבעון 3, 2020 נחתם הסכם ביטוח משנה עם חברת SWISS RE, המחליף את ההסכם הקודם החל מתחילת 2020. בדומה להסכם הקודם, גם הסכם זה כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ- 90% מועבר למבטח המשנה.

**1.4 משבר הקורונה והשפעתו**

במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה וקרנות הפנסיה שבניהולה.

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 והפסקה זמנית של הלימודים במערכת החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה והכנסת, לפי העניין, במסגרת תקנות לשעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"ף-2020 וחוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שהתקיימו ומטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות בקשר ליצירת "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע. החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (להלן "החברה"), חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון כלכלי וכן לסיכונים ביטוחיים הנובעים מהאירוע.

יצוין, כי באמצע חודש אפריל 2020 החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד) אולם נכון למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". לפיכך בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר לקצב ההתאוששות של המשק העסקי בישראל. עוד יצוין, כי נכון למועד הדוח התממש החשש להתפרצות שניה של המגפה ולכן השפעה הן על דרך ההתנהלות של המשק והן על החברה. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר יש לו השפעה על פעילות החברה.

התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה וזאת ככל שיעמיק/ יתמשך המיתון הכלכלי שנגרם כתוצאה ממנו.

**1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)****1.4 משבר הקורונה והשפעתו (המשך)**

האירוע משפיע על החברה במספר מישורים:

**א. המשכיות עסקית**

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבטוחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך (Business Continuity Management) BCM, אשר במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהל תגובה מיידית לחירום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות ונקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

החברה פועלת בהתאם לתכנית להמשכיות עסקית, לפיה בין היתר התאפשר לעובדים לעבוד בעבודה מרוחקת. החברה המשיכה לאורך כל התקופה לתת מענה מהיר, יעיל ושירותי בכל מגזרי הפעילות. לצורך המשכיות הפעילות ממקום מרוחק, הוקצו מאות מחשבים ואמצעים טכנולוגיים שונים לעובדי ומנהלי החברה האם (הפניקס) בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד פרסום הדוח החברה עובדת במתכונת של שלוש קבוצות (קפסולות) כך ששיעור של כ- 70% מעובדי החברה עובדים מהבית וזאת במטרה לצמצם את החשיפה במקרה של הדבקה בנגיף.

**ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל**

מגזר הפנסיה, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 1.7 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקרנות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.6 מיליארד ש"ח.

מגזר הגמל, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 2.5 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקופות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי הקופות בסך של כ- 1 מיליארד ש"ח. כמו כן חלה ירידה בחציון הראשון של שנת 2020 בהיקף המשיכות והפדיונות בקופות הגמל, בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח לעומת המשיכות בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף, בחנה החברה בחנה את ירידות ערך בגין נכסים הוניים לא סחירים ונדל"ן, אשר התגבשו בהם סממנים מובהקים לירידת ערך מהותית לאור האירוע וזאת תוך הפעלת שיקול דעת מקצועי נאות של החברה.

**ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת**

הפסדים בתיק השקעות הנוסטרו של החברה לתקופה של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 הינם בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח ורווח בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהתאמה, כמו כן נוצר גרעון בגין מסלולי קופ"ג מביטחת תשואה לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח ו- 0.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

**פעולות שבצעה החברה**

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים פעלה ופועלת תדיר להתאמת הוצאותיה לירידה הצפויה בהכנסות. בשל אופי פעילות החברה, הירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים, בנוסף ננקטו והוצאו לפועל צעדים ארגוניים ועסקיים אשר הביאו, בין היתר, להתייעלות והפחתת הוצאות החברה בנושאי כח אדם, מערכות מידע והוצאות אחרות. בתקופת האירוע, החברה הוציאה לחל"ת כ- 20% מעובדיה מתום חודש אפריל 2020 החלה הפניקס להשיב עובדים מחל"ת בהתאם לצרכיה העסקיים. נכון למועד פרסום הדוח הפניקס החזירה את כל עובדיה מחל"ת.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים. יצוין, כי השלכותיו של האירוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

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

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשד)

1.5 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>מס האוצר</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>
209	קרן פנסיה מקיפה	<b>הפניקס קרן מקיפה</b> מסלול בני 50 ומטה מסלול בני 50 - 60 מסלול בני 60 ומעלה מסלול פאסיבי לבני 50 מטה מסלול פאסיבי לבני 50 עד מסלול בני 60 ומעלה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה מסלול אג"ח מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל מסלול אג"ח עד 25% מניות מסלול מניות מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל מסלול הלכה מסלול מתמחה שקלי טווח קצר
671	קרן פנסיה כללית	<b>הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)</b> מסלול בני 50 ומטה מסלול בני 50 - 60 מסלול בני 60 ומעלה מסלול אג"ח מסלול מניות מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר
347	קרן פנסיה ותיקה	<b>הפניקס קרן ותיקה</b> 1.5 קופות הגמל שבניהול החברה <b>שם הקופות גמל (שמות אפיקי השקעה)</b>
	<u>סוג הקופה</u>	<u>תגמולים ופיצויים</u>
401	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
385	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
211	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל עד 15% מניות
9916	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
2089	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
9529	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60
961	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל מסלול מניות
9917	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60
8624	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות
8626	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
9905	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל
9906	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר
		<b>חסכון לכל ילד</b>
11310	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
11311	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
11312	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
11335	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה

## 1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

## 1.5 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל להשקעה		
7907	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי
7909	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
7906	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
7908	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה כללי
7905	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות
13209	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה שקלי טווח קצר (*)
(*) ביום 06.08.2020 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון		
השתלמות		
716	השתלמות	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
686	השתלמות	אקסלנס השתלמות כללי
1190	השתלמות	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות
715	השתלמות	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
1100	השתלמות	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
9528	השתלמות	אקסלנס השתלמות הלכה
964	השתלמות	אקסלנס השתלמות כללי
968	השתלמות	אקסלנס השתלמות מניות
8629	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
8628	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
8630	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות
מרכזית לפיצויים		
242	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים
384	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
801	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
804	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות
806	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
8765	מרכזית לפיצויים	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
8766	מרכזית לפיצויים	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
9418	מסלולית לפיצויים	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים
9475	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר
מבטיחת תשואה		
528	קופת גמל גמולה מבטיחת תשואה	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה
IRA		
1541	אקסלנס גמל בניהול אישי	אקסלנס גמל IRA
1542	אקסלנס השתלמות בבניהול אישי	אקסלנס השתלמות IRA
2023	הפניקס גמל בניהול אישי	הפניקס גמל בניהול אישי
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	הפניקס השתלמות בניהול אישי

**2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית****סביבה מקרו כלכלית**

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

**שווקי הכספים בישראל**

ברבעון הראשון התפרצות מגיפה קטלנית ( Covid-19 הביאה את רוב מדינות העולם, ובתוכן ישראל, לנקוט במדיניות של סגר וריחוק חברתי, שגרמה לשיבושים כלכליים קשים ועדכונים אגרסיביים של תחזיות הצמיחה למטה. בתגובה שוקי המניות בעולם ובארץ נפלו בשיעורים חדים של כ-30%, מרווחי האשראי זינקו, תשואות האג"ח קרסו וזינקו, השקל קרס וזינק ושיעור האבטלה (כולל חל"ת) קפץ לכ-23%. ברבעון השני החלה ההתאוששות להתבסס. לקראת סוף חודש אפריל החלו להתפרסם אינדיקציות על נסיגה בקצב התפשטות המגיפה בישראל והתגברו הערכות, שאף החלו להתממש, להקלות בסגר ובהגבלות על עסקים, מה שתמך בהאצת ההתאוששות הכלכלית. לאור ההתפתחויות הללו בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2020 מ-5.3% באפריל ל-4.5% במאי, אך לאור חששות לגבי עוצמת ההתאוששות, עדכן כלפי מטה את תחזית הצמיחה ל-2021 מ-8.7% ל-6.8% והעלה את תחזית האבטלה בסוף 2021 מ-4.0% ל-5.5%. סימן שאלה מרכזי היה בנוגע לתופעת החל"ת לאור מספרם העצום של עובדים שהוצאו אליה, וכמה מהם אכן יוחזרו לעבוד. בנק ישראל החליט בהחלטתו באפריל לתמוך בהתאוששות גם באמצעות הפחתת הריבית מ-0.25% ל-0.1% ולציין כי "יעשה כל מה שיידרש ובסמכות הבנק", כולל שימוש נוסף בכלי הריבית. בתחילת חודש יוני חזרו להתפרסם נתונים על עלייה במספר הנדבקים בישראל.

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני ב-0.7%, לעומת ממוצע תחזיות כלכלנים לירידה של 0.5%. נציין כי מדידת המחירים במהלך הסגר לוותה בקשיים רבים, שעשויים להתברר בהמשך כעיוות. חברת דירוגי האשראי מודיס' הודיעה כי הפחיתה את תחזית הדירוג לחוב של ממשלת ישראל מ"חיוב" ל"יציב". חזרה להתחזקות בשקל הובילה גם את בנק ישראל לחזור לרכוש מט"ח. המדיניות הכלכלית של הממשלה החדשה בישראל נראית עדיין לא ברורה.

בחודש יולי, גם על רקע עליה מחודשת ברמת התחלואה מקורונה בנק ישראל הפחית בחזרה את תחזית הצמיחה ל-2020 ל-6.0%.

בתקופת הדו"ח, מדד ת"א 125 עלה ב-3.8%, בשוק האג"ח הממשלתי התשואה ל-10 שנים ירדה מ-0.92% ל-0.60%, בשוק האג"ח הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה ב-1.4% ובשוק המט"ח השקל התחזק ב-2.4% מול הדולר וב-0.6% מול היורו, ל-3.89 שקל ליורו.

**בתקופה שלאחר תאריך המאזן**

בחודש אוגוסט דווח כי ברבעון השני התוצר בישראל התכווץ בשיעור שנתי של 28.7%, החד מזה 40 שנה. עוד דווח כי האינפלציה ברבעון השני הסתכמה ב-0.3% וירדה לשינוי שנתי של -1.1%. הנתונים השוטפים המשיכו לתאר חזרה להתרחבות המשק, ביניהם המדד המשולב של בנק ישראל לחודש יוני. העלייה במספר חולי הקורונה בישראל נמשכה, אך קובעי המדיניות נמנעו מהטלת סגר מחודש, מה שמנע כנראה קפיצה משמעותית בשיעור האבטלה, שעלה ביולי מ-4.5% ל-4.6% ושל שיעור האבטלה הרחב (הכולל עובדים בחל"ת ומפוטרים שלא מחפשים עבודה), מ-11.9% ביוני ל-12.3% ביולי. לאור ההתפתחויות בנק ישראל חזר ועדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2020 ל-4.5%. בנק ישראל פרסם תכנית לרכישת אג"ח קונצרניות והממשלה יצאה במספר תכנית כשבראשן בלטה חלוקת מענק גולגולת לכלל האזרחים. בגזרה הגאו-פוליטית עלו בתקופה חששות להקדמת הבחירות על רקע חוסר הסכמה בנוגע לתקופת התקציב, אך בהמשך הסיכון הזה ירד. ישראל ואיחוד האמירויות הסכימו על נורמליזציה, מה שהגביר הערכות לאפשרות להסכמים דומים עם מדינות ערביות נוספות.

בהתאם להתפתחויות הכלכליות החיוביות ובהתאם למגמה העולמית שוק המניות בתל אביב רשם עליה נוספת של 10% ושל מעל 30% מהשפל בחודש מרץ, אך הוא עדיין נמוך ב-12% מרמת השיא שלו בחודש פברואר, טרום המשבר.

תשואת האג"ח ל-10 שנים עלתה מעט מ-0.60% ל-0.63%, השקל התחזק מול הדולר ב-1.8% ל-3.40 ש"ח אך נחלש מול היורו ב-3.9% לשער של 4.05 ש"ח.

**2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)****שווקי הכספים בחו"ל**

המשבר העמוק שפרץ ברבעון הראשון, בהקשר של מגיפת ה-Covid19, הוביל לסגר והשלכות כלכליות קשות. בתחילת חודש אפריל קרן המטבע הבינלאומית העריכה כי הכלכלה העולמית תתכווץ בשנת 2020 ב-3%, ובמהלך חודש מאי יו"ר הקרן, גאורגייה, הזהירה כי במידה שלא ימצאו פתרונות רפואיים לנגיף הצמיחה אף עשויה להיות נמוכה יותר. בארה"ב דווח על קפיצת שיעור האבטלה בחודש מרס ל-14.7% ואם זה לא מספיק הבית הלבן איים להעניש את סין על חלקה במשבר, מה שהוסיף חומר בעירה. מצד שני, לקראת סוף הרבעון השני נתונים על נסיגת המגיפה הובילו את רוב מדינות העולם להקלות בסגר ועל עסקים, מה שיחד עם תמריצים פיסקליים ומוניטריים אגרסיביים מאד תמכו בהאצת מגמת העליות בשוקי המניות. בין היתר, הפד הודיע לראשונה אי פעם שכחלק מתכנית רכישת הנכסים שלו יתחיל בקרוב לרכוש גם אג"ח בדירוג "זבל". שוק ההון החל לגלם לראשונה הפחתת ריבית בארה"ב לרמה שלילית כבר בתחילת 2021. יו"ר הפד, פאוול התייחס לכך וטען שהאפשרות של ריבית שלילית לא עולה כעת לדין בפד. המשקיעים התעכבו על המילה "כעת" והמשיכו לתמחר הפחתה לריבית שלילית עתידית, בעיקר לאור הערכות של התבססות הכלכלה לאחר תום המשבר בצמיחה איטית, מה שישאיר גם את האינפלציה נמוכה מיעדי הבנקים המרכזיים. לקראת סוף הרבעון הפד החל לאותת יותר ויותר על אפשרות של שינוי יעד האינפלציה, לשיטה של אינפלציה ממוצעת, מדיניות שתאפשר לו לשמור על הריביות נמוכות ואולי אף להיות מוכן להתחייב אליהן לטווחים ארוכים (YCC). לקראת סוף הרבעון החלו להתקבל נתונים על התפשטות מחודשת של וירוס הקורונה בארה"ב ובחלק מהמדינות התחדשו ההגבלות על ריחוק חברתי. ברקע, מקרה של הרג בחור שחור ע"י שוטר לבן והמצב הכלכלי הקשה הוביל לגל מחאות נרחב בארה"ב. בנוסף, סין העבירה את "חוק הביטחון של הונג-קונג" מהלך שהביא לתגובה קשה מאד מצד ארה"ב והגדיל את החשש להסלמה מחודשת בין שתי המעצמות. בינתיים דווקא באירופה המצב החל להיראות יציב יותר, הן מבחינת ריסון המגיפה, הן מבחינה כלכלית, מה שהחל לתמוך בהתחזקות היורו לעומת הדולר.

ה-S&P500 עלה ב-20%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ב-16%, תשואת האג"ח האמריקאי ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית על 0.66% והיורו התחזק מעל מול הדולר ב-1.8% ל-1.12 דולר ליורו.

**בתקופה שלאחר תאריך המאזן**

היקף הנתונים הכלכליים שהפתיעו לטובה את תחזיות הכלכלנים המשיך לזנק, מה שהתבטא במדד הפתעות המאקרו של סיטי, שהגיע לרמות גבוהות היסטורית. לטובה בלטו סקרי מנהלי הרכש בארה"ב, שחזרו לרמות גבוהות מ-50 נק' (רמה שמתארת חזרה להתרחבות), ושיעור האבטלה בארה"ב ירד מ-14.7% בשיא של חודש אפריל ל-10.2%. למרות ששיעור האבטלה נותר עדיין ברמה גבוהה נתוני המכירות הקמעונאיות זינקו כבר בחודש יוני לרמה גבוהה מזאת של טרום המשבר. להערכת רבים הצריכה החזקה התאפשרה בזכות המענקים האגרסיביים של הממשל למובטלים ולכלל משקי הבית. עם זאת, בסוף חודש יולי חלק מתכניות הסיוע החלו להתפוגג והממשל לא הצליח עד כה לאשר בקונגרס את הארכתן. גם בארה"ב, כמו בישראל, עליה מחודשת בכמות החולים בנגיף לא הוביל להגבלות מחודשות משמעותיות על הכלכלה. מנגד, באירופה נרשמה השתלטות בולטת על הנגיף, אך השווקים התרגשו אפילו יותר מההסכמות בין מדינות האיחוד על מימון משותף לחבילת הסיוע, מה שהגביר את האמון בערבות ההדדית והוביל לתחילת מהלך בולט של התחזקות היורו בעולם. בתקופה בלטו פרסומי דו"חות החברות לרבעון השני, שהפתיעו מאד בשורת הרווח, בשיעור הגדול ביותר מזה שנים. שוקי המניות המשיכו את מגמת העליות החדה שהחלה בסוף הרבעון הראשון, בהובלת מניות חברות הטכנולוגיה, כשהן ממשיכות להתברר כמרוויחות הגדולות מהמשבר.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ה-S&P500 עלה ב-9.1%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ב-2.7%, התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה יציבה על 0.67% והיורו זינק מול הדולר ב-6.0%, לשער של 1.19 יורו לדולר.



**3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה**

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2020 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2019.

**הסדרים בתוקף****הוראות שעה שפורסמו על רקע משבר הקורונה**

1. על רקע התפשטות נגיף הקורונה, החל מחודש מרס 2020, פרסם הממונה על שוק ההון שורה של תיקונים לחוזרים, שהם בגדר הוראת שעה לתקופה מוגבלת, אשר תפקידם מתן הקלות ו/או ביצוע התאמות בפעילותם של גופים מוסדיים ובעלי רישיון, נוכח משבר הקורונה.

התיקונים האמורים עוסקים, בין היתר, בעניינים הבאים: ארכה במועד הגשת הדוחות הכספיים; מתן גילוי בדוחות הכספיים אודות השלכות נגיף הקורונה; דחייה במועדי הגשת דיווחים שונים לממונה על שוק ההון; קביעת התאמות לאופן עבודת הדירקטוריון (כגון ביטול החובה להתכנס באופן פיזי ומתן אפשרות לדחות דיונים); מתן אפשרות לסוכן ביטוח לקיים שיחה טלפונית עם לקוח חלף פגישה והארכת פרקי הזמן למתן מענה ללקוח; הימנעות מעיכוב תשלום קצבה לעמית בקרן פנסיה שלא המציא אישור חיים; הארכת תקופת הריסק הזמני האוטומטי הניתן בקרן פנסיה ובביטוח מנהלים ל-12 חודשים והרחבת היקף התחולה של הכיסוי הביטוחי הזמני; ומתן אפשרות ליועץ פנסיוני שהוא בנק להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות הטלפון או באמצעי דיגיטלי.

כמו כן, פורסמו תיקונים שהם בגדר הוראות שעה אשר מטרתם מתן תמריצים בשוק ההון לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה, ובכלל זה: הקלה בדרישות דיווח של משקיע מוסדי על חריגה אקטיבית או פסיבית; מתן היתר להשקיע באמצעות כספי עמיתים שיעור נוסף של 24% מהערך הנקוב של אגרות חוב סחירות שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק, וזאת מעבר לאחזקה באמצעות כספי נוסטרו ועמיתים של 25% (סך הכל 49%); מתן אפשרות להעמיד הלוואות לעמיתים בשיעור גבוה יותר מהיקף החיסכון הצבור ולתקופת הלוואה ארוכה יותר; מתן אפשרות לערוך אנליזה ביחס לרכישת אג"ח בשוק המשני שלא בהתאם למבנה הקבוע בחוזר ומתן פטור מהחובה לקבוע מדיניות ביחס לרכישת אג"ח כאמור; גביה מנכסי קופות גמל את דמי הניהול שגובה מנהל קרן סל, בתנאים שנקבעו בחוזר; וקביעת עקרונות מנחים לגיבושם של הליכי פריסת חוב זמניים שאינם כוללים תספורת המתייחסים לאג"ח או הלוואות שהועמדו על ידי גופים מוסדיים ("מתווה דגל").

בנוסף, על רקע משבר הקורונה, פורסמו מספר תיקונים הדוחים את מועד התחילה הצפוי של הוראות מסוימות בחוזרים, ובכלל זה: חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (דחיית הוראות מתוך נספחים א', ב', ד' ו-ה' לחוזר); חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל - עדכון (דחיית מועד התחילה של החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים, ליום 21.2.2021); וחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים (דחיית מועד התחילה של הסעיפים שעניינם הודעות ללקוחות ואופן התקשרות עם לקוחות, ליום 29.10.2020).

2. בחודש אפריל 2020 פורסם תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה שבחוזר המאוחד. בהתאם לתיקון, משקיע מוסדי שעקב קבלת אמצעי שליטה במסגרת הסדר חוב, הפך לשולט בתאגיד לווח או למחזיק מעל 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווח, יהיה רשאי להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור כאמור, בהתקיים התנאים שנקבעו בחוזר. התיקון האמור למעשה מחיל את התנאים שהיו קיימים בקשר עם מימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב, גם בקשר עם אמצעי שליטה שהתקבלו בהסדר חוב.

3. בחודש אפריל 2020 פורסם מסמך שעניינו מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות המאפשר החזקה בשיעור של עד 7.5% בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות, כך שניתן לקבל את ההיתר האמור גם ביחס לגופים עם בעל שליטה ולא רק ביחס לגופים ללא בעל שליטה, כפי שהיה עד כה.

**3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)**

4. בחודש יוני 2020 פורסם חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון. התקנות מאפשרות לעמית למשוך כספים מחשבונות לא פעילים בקופת גמל שיש בהם סכומים נמוכים. בהמשך לכך, חוזר "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל" קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ- 50 ש"ח ונמוכה מ- 1,350 ש"ח המחאה בדואר. להלן עיקרי התיקונים שנקבעו בתיקון לחוזר: (א) הרחבת החובה המוטלת על חברה מנהלת לבצע "משיכה יזומה" של כספים מקופת גמל, כך שתחול על חשבונות בעלי יתרה של עד 8,000 ש"ח (במקום 1350 ש"ח, כאשר משלוח ההמחאות לעמיתים יעשה באופן הדרגתי בחמש פעימות לאורך שנה; (ב) ביטול החובה לאפשר לעמית משיכה של הכספים באמצעות זיכוי כרטיס אשראי (במקומה יש לאפשר לעמית משיכה באמצעות זיכוי חשבון הבנק לאחר אימות מול מס"ב); (ג) נקבעה הנחיה לגבי חשבונות בעלי רכיב פיצויים, לשלוח לעמית יחד עם ההמחאה עבור רכיב תגמולים, הודעה מיוחדת במסגרתה יפורט כי ככל והעמית סיים את יחסי העבודה, באפשרותו למשוך גם את כספי הפיצויים בחשבון. מועד התחילה של ההוראה בעניין משלוח ההמחאות לעמיתים ביום 22.10.2020 ומועד התחילה של ההוראה בעניין זיכוי חשבון הבנק ביום 1.4.2021.

**טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים**

5. בחודש אפריל 2020 פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 11) (הוראת שעה – נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020. חוק הייעוץ הפנסיוני קובע כי תאגידים בנקאיים יעניקו ייעוץ פנסיוני בסניפי הבנק ולא יהיה באפשרותם להעניק ייעוץ פנסיוני מחוץ לכותלי הסניפים הקבועים. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה ופרסום תקנות שעת חירום, צומצמה היכולת של לקוחות להגיע לסניף הבנק, בפרט לשם קבלת ייעוץ פנסיוני. במסגרת התזכיר מוצע לקבוע הוראת שעה בת שלושה חודשים במהלכה יתאפשר לתאגיד בנקאי או למי שעוסק בשמו בייעוץ פנסיוני, להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות טלפון או באמצעות אמצעי דיגיטלי וכך לאפשר ללקוחות התאגידים הבנקאיים ליהנות מייעוץ פנסיוני, זאת בדומה לייעוץ שלו זוכים כיום לקוחות של בעלי רישיון לפי החוק האמור שאינם תאגידים בנקאיים.

6. בחודש יוני 2020 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון - הארכת תקופת ההתיישנות), התש"ף-2020. במסגרת הצעת החוק מוצע לתקן את חוק חוזה ביטוח ולהאריך את תקופת ההתיישנות בביטוח מ- 3 שנים ל- 7 שנים.

7. בחודש יוני 2020 פורסמה טיוטת חוזר עקרונות לעריכת חיתום רפואי - תיקון. במסגרת התיקון לחוזר מוצע להנחות את הגופים המוסדיים באשר לעריכת הליך החיתום רפואי לשם צירופו של "אדם עם מוגבלות", טרם קבלתו לביטוח. הצורך בתיקון עלה נוכח קיומם של תהליכי עבודה שלדעת רשות שוק ההון אינם מאפשרים למועמד לביטוח עם מוגבלות למצות את בחינת זכאותו לכיסוי ביטוחי. להלן התיקונים הכלולים בטיטות החוזר: (א) מוצע לקבוע כי גוף מוסדי ידרש לשקף במכתב הדחיה למועמד לביטוח עם מוגבלות את האפשרות לפנות בבקשה מחודשת לצירוף, לאחר חלוף תקופת זמן שבמהלכה התגבשה ודאות לגבי מצבו התפקודי של המועמד לביטוח; (ב) מוצע לחייב גוף מוסדי לבחון פרטנית את מצבו הרפואי והתפקודי של המועמד לביטוח על הספקטרום האוטיסטי ולא להסתמך על עצם קבלת קצבת נכות מהמוסד לביטוח לאומי בשיעור של 100%, נוכח העובדה שהמוסד לביטוח לאומי מאשר זכאות לקצבת נכות ללא תלות בשאלת מיקומו של הפונה על הספקטרום האוטיסטי.

8. בחודש יוני 2020 הונחה על שולחנה של ועדת הכספים טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התש"ף-2020. בשנת 2014 נקבעה לראשונה בתקנות ההוצאות הישירות תקרה בשיעור של 0.25% לסוגים מסוימים של הוצאות ישירות שנקבעו בתקנות. תקרה זו נקבעה כהוראת שעה עד לסוף שנת 2017 אשר בהמשך הוארכה עד לסוף שנת 2019. במסגרת טיוטת התקנות הוצע להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 31.12.2021, וזאת, עד שרשות שוק ההון תשלים את הבחינה המקיפה והרוחבית שהיא מבצעת בסוגיית ההוצאות הישירות.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשד)טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים (המשד)

9. בחודש יולי 2020 פורסמה טיטת חוזר "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה". הטיטת מפורסמת על רקע משבר הקורונה בעקבותיו עובדים רבים במשק יצאו לחופשה ללא תשלום, או צומצמה או הסתיימה העסקתם. בעקבות זאת, ההפקדות בגין עובדים אלו הופסקו או צומצמו, וייתכן מצב שאם תקופת אי תשלום תעלה על שישה חודשים יהיה רשאי גוף מוסדי לעלות את שיעור דמי הניהול. נוכח המצב הייחודי שבו נתון המשק, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד, רק לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כפי שקבוע היום בחוזר). מוצע כי התיקון האמור יהיה בגדר הוראת שעה אשר תחול על עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם שלא בשל מעביד עד ליום 31 בדצמבר 2020, אולם לא תחול על עמית שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל בגינם שלא בשל המעביד, לפני יום 1 במרץ 2020.

10. בחודש יולי 2020 פורסמה טיטת חוזר חוזר הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל תיקון. בהתאם לחוזר 2018-9-29 - "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל" (להלן - "החוזר"), חברת ביטוח שמבקשת לעשות שימוש בהצהרת בריאות נדרשת להעביר את ההצהרה חדשה או את השינויים הנדרשים בהצהרה הקיימת לאישור הממונה. נוכח התפרצותו של וירוס הקורונה בישראל ובעולם, עלה הצורך לאפשר ביצוע התאמות מיידיות בהצהרות הבריאות שנדרשים מבטוחים למלא במסגרת הליך הצירוף לביטוח, וזאת בכדי להעריך באופן אפקטיבי יותר את הסיכונים הביטוחיים הכרוכים בכריתת חוזה הביטוח. לאור האמור, מוצע לתקן את החוזר ולקבוע שאלות חיתום שניתן יהיה להוסיף באופן מידי להצהרות הבריאות של ענפי הביטוח שעשויה להיות להם השפעה משמעותית בשל התפרצות וירוס הקורונה וכן לקבוע את ענפי הביטוח לגביהם יחולו ההוראות האמורות.

11. בחודש יולי 2020 פרסם משרד המשפטים תזכיר חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' ) (הגדרות וצמצום חובת הרישום), התש"ף-2020. במסגרת התיקון מוצע לצמצם את היקף חובת הרישום על מאגרי מידע, כך שתחול רק על מאגר מידע שיש בו מידע על 100,000 איש ומעלה ואשר עומד באחד התנאים הקבועים בהצעה. כמו כן, מוצע לתקן את ההגדרות הקבועות בחוק הגנת הפרטיות הנוגעות להגנה על מידע אישי, כך שההגדרות יהלמו את הפרשנות הרחבה שניתנה להם בשנים האחרונות ואת החקיקה הזרה המתקדמת בתחום.

12. בחודש יולי 2020 פורסמה טיטת חוזר אשר עניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער - 5 ניהול נכסי השקעה - מודל דירוג פנימי. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, דירוג חוב לעניין התקנות האמורות ולעניין משטר כושר פירעון כלכלי, יכול שיעשה על ידי גוף מוסדי על פי מודל דירוג פנימי שאישר הממונה. פרק "ניהול נכסי השקעה" בחוזר המאוחד בנוסחו הקיים מכיל תנאים מועטים בהתייחס למודל דירוג פנימי כאמור. בטיטת החוזר מוצע להוסיף על התנאים הקיימים בחוזר לבנייתו, לניהולו וליישומו של מודל של דירוג פנימי לאשראי. כן מוצע לקבוע כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בחוזר, יראו את המודל שלו כמודל דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים המוצעים מתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כל זאת, לפי המפורט בטיטת, על מנת לעודד את שיפור איכות הערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

13. בחודש יולי 2020 פורסמה טיטת תקנות שמטרתן תיקון פקודת מס הכנסה וחוק הגמל במסגרתן מוצע מתן לאפשר לעמית למשוך כספים בפטור ממס מקרן השתלמות, אף על פי שלא הגיעה נקודת הזמן למשיכת הכספים, בתנאים ובסכומים המוצעים בטיטת.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>מספר עמיתים:</b>
433,583	-	90,629	3,572	92,371	21,081	7,097	218,126	707	פעילים
483,107	7,116	6,115	6,438	121,728	115,565	26,697	198,331	1,117	לא פעילים
									<b>מקבלי קצבה:</b>
									<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
14	-	-	-	-	-	-	14	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
1,251	-	-	-	-	-	201	511	539	זקנה
827	-	-	-	-	-	3	793	31	שארים
609	-	-	-	-	-	1	608	-	נכות
									<b>פנסיונרים:</b>
604	-	-	-	-	-	62	542	-	זקנה
305	-	-	-	-	-	5	300	-	שארים
654	-	-	-	-	-	4	650	-	נכות
920,960	7,116	96,744	10,010	214,099	136,646	34,070	419,881	2,394	<b>סה"כ</b>
									<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
446,129	-	90,629	3,926	93,860	23,897	7,211	225,899	707	פעילים
672,632	7,297	6,115	6,635	185,480	182,429	27,969	255,576	1,131	לא פעילים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
<b>נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח</b>									
33,369,923	-	296,947	133,631	6,525,278	2,045,729	278,988	23,346,877	742,473	פעילים
27,679,190	1,064,280	15,503	538,489	8,437,602	13,270,011	236,992	3,926,515	189,798	לא פעילים
									<u>בגין מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
205	-	-	-	-	-	-	205	-	זקנה
3,778	-	-	-	-	-	-	3,778	-	שארים
1,607	-	-	-	-	-	-	1,607	-	נכות
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
776,806	-	-	-	-	-	57,127	103,827	615,852	זקנה
356,054	-	-	-	-	-	686	355,368	-	שארים
304,616	-	-	-	-	-	1,033	303,583	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
123,317	-	-	-	-	-	6,206	117,111	-	זקנה
211,015	-	-	-	-	-	1,173	209,842	-	שארים
463,795	-	-	-	-	-	3,900	459,895	-	נכות
2,241,193	-	-	-	-	-	70,125	1,555,216	615,852	סה"כ מקבלי קצבה
63,290,306	1,064,280	312,450	672,120	14,962,880	15,315,740	586,105	28,828,608	1,548,123	סה"כ נכסים מנוהלים נטו

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :</b>
600,642	-	2,402	5,563	122,001	10,603	43,714	416,359	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,183,643	-	37,940	88,790	675,340	247,420	72,362	2,052,162	9,629	תקבולים מדמי גמולים
279,571	-	2,056	70,562	23,524	161,924	6,693	14,812	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
3,840,344	14,857	223	76,250	1,346,412	1,159,914	23,397	1,219,291	-	העברות צבירה לקרן
-3,869,353	-17,767	-453	-76,300	-1,616,492	-1,225,054	-15,672	-917,615	-	העברות צבירה מהקרן
									<u>תשלומים:</u>
-1,125,835	-30,680	-910	-49,070	-487,560	-234,180	-4,817	-312,790	-5,828	פדיונות
955	-	-	-	-	-	955	-	-	אחרים
									<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
-10	-	-	-	-	-	-	-10	-	פנסיית זקנה
-45	-	-	-	-	-	-	-45	-	פנסיית נכות
-130	-	-	-	-	-	-	-130	-	פנסיית שארים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-18,360	-	-	-	-	-	-1,987	-3,410	-12,963	פנסיית זקנה
-17,085	-	-	-	-	-	-51	-17,034	-	פנסיית נכות
-9,646	-	-	-	-	-	-52	-9,594	-	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
-3,728	-	-	-	-	-	-223	-3,505	-	פנסיית זקנה
-28,930	-	-	-	-	-	-240	-28,690	-	פנסיית נכות
-5,521	-	-	-	-	-	-9	-5,512	-	פנסיית שארים
-1,801,656	-	-	-	-	-	-39,650	-1,750,782	-11,224	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
131,780	3,129	340	1,943	51,316	43,704	913	29,334	1,101	פעילים ולא פעילים
4,560	-	-	-	-	-	397	3,481	682	מקבלי קצבה (*)
									<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
46,187	-	-	-	-	51	1,161	44,380	595	
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :</b>
	0.00%	0.23%	0.60%	0.70%	0.64%	0.29%	0.19%	0.02%	פעילים
	0.66%	0.01%	0.57%	0.66%	0.58%	0.51%	0.35%	0.72%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.14%	0.50%	0.00%	מקבלי קצבה (*)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	0.03%	1.60%	2.16%	6.18%	
									<b>שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	0.49%	-0.20%	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-0.14%	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	0.10%	-0.20%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	1.26%	0.46%	-	פנסיונרים
									<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
44,193	2,929	2	-	11,105	20,912	384	8,826	35	מספר חשבונות
414,375	26,676	3	-	111,540	205,449	1,456	61,439	7,812	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,222	85	-	-	410	577	5.00	108	37	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.64%	-	-	0.74%	0.56%	0.69%	0.34%	0.93%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)



4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
35,831	-	-	-	-	35,368	-	-	463	מספר חשבונות
55,110	-	-	-	-	54,726	-	-	384	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
205	-	-	-	-	203	-	-	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	0.74%	-	-	1.05%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)

(\* בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

(\*\* שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק"  
(על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:הפניקס פנסיה מקיפה

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-7.87% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-28,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-28,829 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.57% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-2,052 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,890 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-8.48% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-313 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-342 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.15% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.45%).
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-302 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-389 מיליון ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,973 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 1,884 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של -0.20% הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגרעון בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.20% מההתחייבויות.
  2. שיעור הגרעון בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.14% מההתחייבויות.
  3. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.20% מההתחייבויות.
  4. שיעור העודף בגין פנסיונרים הסתכם בכ-0.46% מההתחייבויות.

**4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**הפניקס פנסיה משלימה

- א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5.77% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-554 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-586 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-67.4% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-72 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-11.11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-5.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.91% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.24%).
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-699 אלף ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-80 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף/גרעון דמוגרפי למבוטחים לפי הפירוט להלן:
1. שיעור העודף בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.49% מההתחייבויות.
  2. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.09% מההתחייבויות.

**4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**הפניקס פנסיה ותיקה

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-1.34% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-1,569 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-1,548 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020. הקיטון נבע בעיקר מתשואה שלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-9.4% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-10.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-56.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.38% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.34%).
- ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-5.54% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-34,223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-32,327 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשואה השלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-21.17% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,050 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,332 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-7.57% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-802 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-868 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-339 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-520 מיליון ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-91 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 985 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>מספר עמיתים:</b>
431,470	-	87,259	3,351	96,876	22,940	4,383	215,890	771	פעילים
481,158	7,257	3,191	4,917	118,558	114,067	23,883	208,141	1,144	לא פעילים
									<b>מקבלי קצבה:</b>
									<b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
15	-	-	-	-	-	-	15	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									<b>מקבלי קצבה קיימים:</b>
1,184	-	-	-	-	-	194	512	478	זקנה
841	-	-	-	-	-	16	799	26	שארים
624	-	-	-	-	-	1	623	-	נכות
									<b>פנסיונרים:</b>
305	-	-	-	-	-	35	270	-	זקנה
129	-	-	-	-	-	4	125	-	שארים
270	-	-	-	-	-	1	269	-	נכות
916,002	7,257	90,450	8,268	215,434	137,007	28,517	426,650	2,419	<b>סה"כ</b>
									<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
445,869	0	87,259	3,613	98,456	26,056	4,460	225,254	771	פעילים
672,970	7,438	3,191	5,046	181,866	178,463	24,954	270,852	1,160	לא פעילים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח</b>
30,591,527	0	228,335	128,966	6,584,893	2,336,963	108,020	20,426,026	778,324	פעילים
28,018,110	1,016,860	6,116	408,194	9,190,596	13,116,867	295,129	3,787,562	196,786	לא פעילים
									<u>בגין מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
1,289	-	-	-	-	-	-	1,289	-	זקנה
3,842	-	-	-	-	-	-	3,842	-	שארים
463	-	-	-	-	-	-	463	-	נכות
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
681,592	-	-	-	-	-	58,146	104,847	518,599	זקנה
380,894	-	-	-	-	-	-	380,894	-	שארים
271,718	-	-	-	-	-	917	270,801	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
63,211	-	-	-	-	-	3,396	59,815	-	זקנה
140,142	-	-	-	-	-	646	139,496	-	שארים
154,503	-	-	-	-	-	1,048	153,455	-	נכות
1,697,654	-	-	-	-	-	64,153	1,114,902	518,599	סה"כ מקבלי קצבה
60,307,291	1,016,860	234,451	537,160	15,775,489	15,453,830	467,302	25,328,490	1,493,709	סה"כ נכסים מנוהלים נטו

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :</b>
690,034	-	2,337	7,800	183,814	24,673	32,213	439,197	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,276,028	-	49,250	114,480	713,820	454,840	43,231	1,889,824	10,583	תקבולים מדמי גמולים
501,930	-	318	87,710	43,816	349,607	4,033	16,446	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
3,218,512	21,205	134	15,913	1,004,251	1,033,981	14,453	1,128,575	-	העברות צבירה לקרן
-2,308,156	-40,790	-296	-16,876	-743,232	-753,789	-13,754	-739,419	-	העברות צבירה מהקרן
									<u>תשלומים:</u>
-1,219,307	-49,380	-110	-21,950	-504,870	-291,770	-5,391	-342,103	-3,733	פדיונות
360	-	-	-	-	-	360	-	-	אחרים
									<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
-10	-	-	-	-	-	-	-10	-	פנסיית זקנה
-44	-	-	-	-	-	-	-44	-	פנסיית נכות
-186	-	-	-	-	-	-	-186	-	פנסיית שארים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>
-16,406	-	-	-	-	-	-2,023	-3,484	-10,899	פנסיית זקנה
-20,580	-	-	-	-	-	-55	-20,525	-	פנסיית נכות
-10,960	-	-	-	-	-	-88	-10,872	-	פנסיית שארים
									<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
-1,699	-	-	-	-	-	-89	-1,610	-	פנסיית זקנה
-13,771	-	-	-	-	-	-27	-13,744	-	פנסיית נכות
-2,223	-	-	-	-	-	-4	-2,219	-	פנסיית שארים
1,654,614	-	-	-	-	-	28,984	1,522,220	103,410	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
134,061	3,372	234	1,212	52,470	46,339	935	28,440	1,059	פעילים ולא פעילים
3,477	-	-	-	-	-	390	2,513	574	מקבלי קצבה (*)
									<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
49,677	-	-	-	-	100	772	48,150	655	
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	0.00%	0.23%	0.57%	0.73%	0.65%	0.40%	0.23%	0.02%	פעילים
	0.68%	0.01%	0.57%	0.64%	0.58%	0.60%	0.39%	0.80%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	1.09%	0.50%		מקבלי קצבה (*)



4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

30.06.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	0.03%	1.79%	2.55%	6.16%	
									<b>שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	0.24%	-0.03%	-	עמיתים / מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-0.03%	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	-0.24%	-0.03%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.00%	-0.03%	-	פנסיונרים
									<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
41,973	2,570	1	-	8,072	20,897	456	9,928	49	מספר חשבונות
466,090	32,090	2	-	92,453	233,894	2,188	100,207	5,256	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,339	104	-	-	335	707	6	162	25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.65%	0.00%	-	0.72%	0.60%	0.55%	0.33%	0.77%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)
									<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
37,853	-	-	-	-	37,391	-	-	462	מספר חשבונות
61,346	-	-	-	-	60,932	-	-	414	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
261	-	-	-	-	259	-	-	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	0.85%	-	-	1.01%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>מספר עמיתים:</b>
435,228	-	88,675	4,329	98,828	22,744	4,551	215,360	741	פעילים
482,613	7,186	4,916	5,166	117,851	113,196	26,276	206,880	1,142	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים לפנסיה:
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
14	-	-	-	-	-	-	14	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
1,203	-	-	-	-	-	192	500	511	זקנה
860	-	-	-	-	-	16	817	27	שארים
645	-	-	-	-	-	1	644	-	נכות
									פנסיונרים:
454	-	-	-	-	-	49	405	-	זקנה
209	-	-	-	-	-	5	204	-	שארים
445	-	-	-	-	-	6	439	-	נכות
921,677	7,186	93,591	9,495	216,679	135,940	31,096	425,269	2,421	<b>סה"כ</b>
									<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
449,376	0	88,675	4,639	100,832	25,728	4,639	224,122	741	פעילים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

לא פעילים	1,157	267,310	27,413	178,565	181,794	5,344	4,916	7,425	673,924
<b>31.12.2019</b>									
קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קופת גמל	קופת גמל להשקעה לחסכון לילד	מרכזית לפיצויים	סך הכל	קרנות פנסיה ותיקות	
<b>נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח</b>									
פעילים	788,587	23,204,596	147,942	2,573,161	7,344,142	277,554	-	34,566,862	
לא פעילים	198,135	4,061,053	334,994	13,587,282	8,573,545	10,640	1,171,862	28,391,720	
<u>בגין מקבלי קצבה:</u>									
<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>									
זקנה	-	209	-	-	-	-	-	209	
שארים	-	3,792	-	-	-	-	-	3,792	
נכות	-	1,279	-	-	-	-	-	1,279	
<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>									
זקנה	581,787	103,214	60,970	-	-	-	-	745,971	
שארים	-	358,540	-	-	-	-	-	358,540	
נכות	-	318,744	274	-	-	-	-	319,018	
<u>פנסיונרים:</u>									
זקנה	-	88,061	5,151	-	-	-	-	93,212	
שארים	-	143,429	895	-	-	-	-	144,324	
נכות	-	321,297	3,310	-	-	-	-	324,607	
סה"כ מקבלי קצבה	581,787	1,338,565	70,600	-	-	-	-	1,990,952	
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	1,568,509	28,604,214	553,536	16,160,443	15,917,687	288,194	1,171,862	64,949,534	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח</b>
1,459,441	-	4,656	14,443	372,496	52,143	74,618	941,085	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,831,330	-	92,119	258,967	1,534,700	866,285	104,343	3,954,189	20,727	תקבולים מדמי גמולים
1,049,889	-	656	216,296	103,683	679,613	11,490	38,151	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
4,655,601	167,190	72	0	1,050,448	1,122,395	35,404	2,280,092	-	העברות צבירה לקרן
-3,664,876	-58,220	-401	0	-1,096,018	-950,868	-28,381	-1,530,988	-	העברות צבירה מהקרן
									<b>תשלומים:</b>
-2,975,567	-75,850	-413	-50,199	-1,572,150	-534,232	-11,128	-724,002	-7,593	פדיונות
425	-	-	-	-	-	425	-	-	אחרים
									<b>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</b>
-21	-	-	-	-	-	-	-21	-	פנסיית זקנה
-89	-	-	-	-	-	-	-89	-	פנסיית נכות
-320	-	-	-	-	-	-	-320	-	פנסיית שארים
									<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
-33,875	-	-	-	-	-	-4,142	-6,942	-22,791	פנסיית זקנה
-40,002	-	-	-	-	-	-69	-39,933	-	פנסיית נכות
-21,538	-	-	-	-	-	-103	-21,435	-	פנסיית שארים
									<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
-4,655	-	-	-	-	-	-303	-4,352	-	פנסיית זקנה
-36,394	-	-	-	-	-	-255	-36,139	-	פנסיית נכות
-5,397	-	-	-	-	-	-19	-5,378	-	פנסיית שארים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

6,269,240	114,197	23,612	63,976	1,539,195	1,472,876	56,767	2,814,799	183,818	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
-----------	---------	--------	--------	-----------	-----------	--------	-----------	---------	---------------------------------------

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
266,877	6,732	537	2,906	105,421	89,983	1,918	57,229	2,151	פעילים ולא פעילים
7,499	-	-	-	-	-	805	5,494	1,200	מקבלי קצבה (*)
									<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
99,921	-	-	-	-	120	1,842	96,671	1,288	
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	-	0.23	0.57%	0.69%	0.64%	0.35%	0.21%	0.02%	פעילים
	0.67%	0.00%	0.57%	0.67%	0.59%	0.57%	0.39%	0.80%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	1.19%	0.50%	0.00%	מקבלי קצבה (*)
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	0.02%	1.77%	2.44%	6.16%	
									<b>שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	-0.30%	-0.02%	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-0.02%	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	0.00%	-0.02%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	1.50%	1.27%	-	פנסיונרים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קון השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>									
38,853	2,895	-	-	7,992	17,790	427	9,700	49	מספר חשבונות
373,674	33,802	-	-	80,593	162,587	1,824	88,734	6,134	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,149	243	-	-	630	921	11.37	285.90	57.58	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.72%	-	-	0.78%	0.57%	0.67%	0.35%	0.97%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)
<b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>									
212,479	-	-	-	-	34,929	15,889	161,190	471	מספר חשבונות
429,731	-	-	-	-	61,427	32,717	335,190	397	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,288	-	-	-	-	759	185	1,339	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	1.24%	0.59%	0.40%	1.04%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)

בקרן (\*)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.  
\*\* שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק". (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012).  
\*\*\* לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה (דצמבר 2015)

**היקף נכסים מנוהלים**

5.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
28,604,214	25,328,490	28,828,608
553,536	467,302	586,105
1,568,509	1,493,709	1,548,123
13,859,703	13,169,920	13,011,510
15,474,040	14,657,600	14,516,970
685,089	537,160	672,120
288,194	234,450	312,450
949,721	943,240	858,000
222,141	73,620	206,280
901,857	897,070	907,050
76,472	71,300	75,040
55,738	51,380	59,680
1,322,411	1,315,540	1,322,140
387,909	1,066,510	386,230
<b>64,949,534</b>	<b>60,307,291</b>	<b>63,290,306</b>

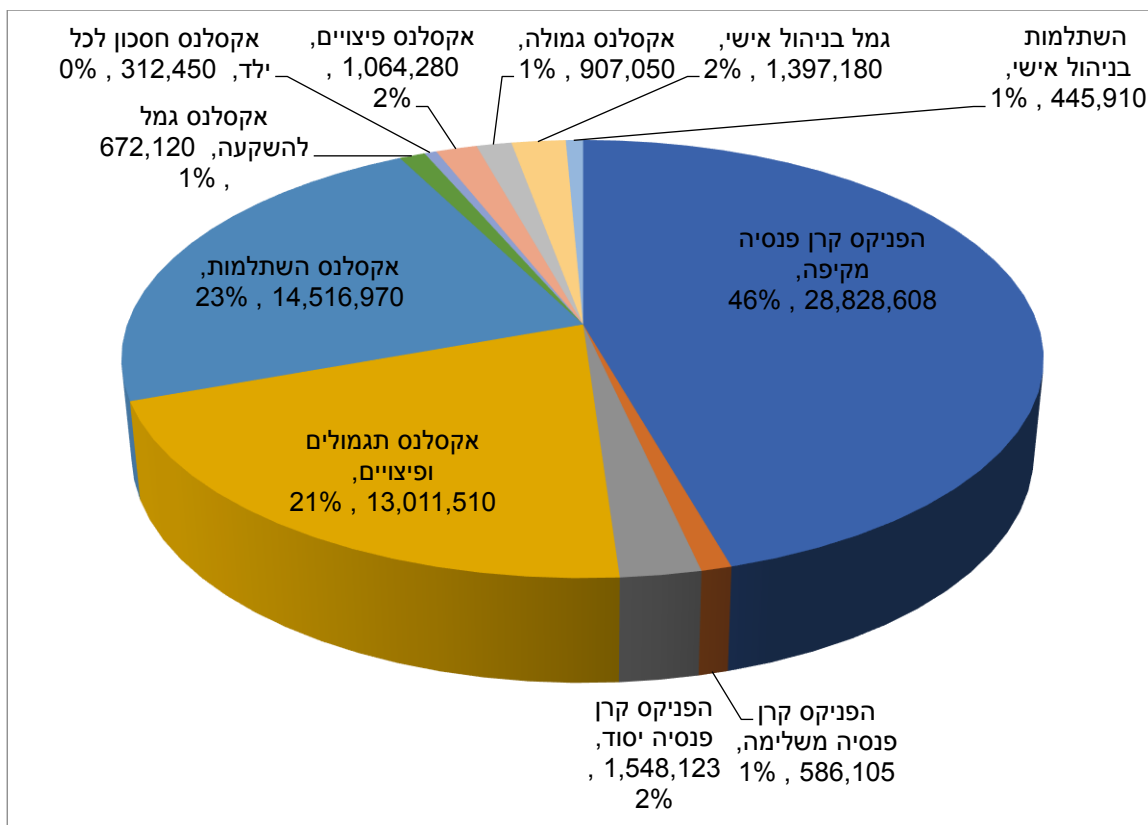
**קרנות הפנסיה:**

הפניקס קרן פנסיה מקיפה  
 הפניקס קרן פנסיה משלימה  
 הפניקס קרן פנסיה יסוד

**קופות הגמל:**

אקסלנס תגמולים ופיצויים  
 אקסלנס השתלמות  
 אקסלנס גמל להשקעה  
 אקסלנס חסכון לכל ילד  
 אקסלנס מרכזית לפיצויים  
 אקסלנס מסלולית לפיצויים  
 אקסלנס גמולה  
 אקסלנס גמל בניהול אישי  
 אקסלנס השתלמות בניהול אישי  
 הפניקס גמל בניהול אישי  
 הפניקס השתלמות בניהול אישי

**סך כל הנכסים**





**6. מצב כספי של החברה המנהלת**

1. מצב כספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
295,192	275,888	311,427	<b>נכסים:</b>
236,975	239,317	237,639	הוצאות רכישה נדחות
73,368	106,193	48,080	נכסים בלתי מוחשיים
44,344	42,756	34,100	הלוואה לחברת האם
960,883	954,006	954,576	נכסים אחרים
75,598	28,560	37,157	השקעות פיננסיות
<u>1,686,360</u>	<u>1,646,720</u>	<u>1,622,979</u>	מזומנים
			<b>סך כל הנכסים</b>
584,045	569,384	585,594	הון
901,857	899,018	907,051	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
200,458	178,318	130,334	התחייבויות
<u>1,686,360</u>	<u>1,646,720</u>	<u>1,622,979</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

**עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:**

- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 12.88% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 35 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 0.06% בהשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים בסך של כ- 570 אלף ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 0.89% בהתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
290,809	50,342	88,885	103,727	182,532
51,384	26,836	8,644	36,778	6,919
3,904	-	564	-	1,204
<u>346,097</u>	<u>77,178</u>	<u>98,093</u>	<u>140,505</u>	<u>190,655</u>
131,982	20,213	42,509	42,038	84,102
116,791	20,323	40,458	41,046	81,488
12,061	1,947	3,718	3,838	6,853
45,823	26,443	9,163	34,768	15,728
31	211	3	505	30
<u>306,688</u>	<u>69,137</u>	<u>95,851</u>	<u>122,195</u>	<u>188,201</u>
39,409	8,041	2,242	18,310	2,454
13,215	2,700	779	5,851	905
<u>26,194</u>	<u>5,341</u>	<u>1,463</u>	<u>12,459</u>	<u>1,549</u>
<u>26,194</u>	<u>5,341</u>	<u>1,463</u>	<u>12,459</u>	<u>1,549</u>

הכנסות דמי ניהול מקרנות פנסיה ומקופות גמל, נטו  
 רווחים מהשקעות, נטו  
 הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**  
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות  
 רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה  
 הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות**  
**רווח לפני מסים על הכנסה**  
 מסים על הכנסה  
**רווח נקי לתקופה**  
**סך כל הרווח הכולל לתקופה**

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 79 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה ובפרט בקרן המקיפה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך ההוצאות עלו בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך הרווחים מהשקעות ירדו לכ- 6.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של כ- 36.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד נובע מתשואות שליליות על נכסי ההשקעה בחציון 1, 2020.

**6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשד)**

**דרישות הון**

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
98,244	109,213	הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת
584,045	585,594	הון קיים
485,801	476,381	עודף הון עצמי על דרישות ההון

**7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 ביוני 2020, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אלי שוורץ דירקטור	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	25 באוגוסט, 2020 תאריך אישור הדוח
----------------------	-------------------------------	--------------------------------------

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני, 2020**

**בלתי מבוקרים**

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

11

<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
<u>3</u>	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5</u>	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
<u>6</u>	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
<u>8-24</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שאומצו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו.

#### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 7 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
295,192	275,888	311,427	<b>נכסים:</b>
7,247	8,035	4,346	הוצאות רכישה נדחות
30,656	11,345	25,558	רכוש קבוע
236,975	239,317	237,639	קרנות פנסיה וקופות גמל
-	2,584	924	נכסים בלתי מוחשיים
73,368	106,193	48,080	נכסי מיסים שוטפים
6,441	20,792	3,272	הלוואה לחברת האם
			חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
84,115	45,841	62,965	נכסי חוב סחירים
838,589	896,454	864,052	נכסי חוב שאינם סחירים
6,731	426	7,286	מניות
31,448	11,285	20,273	אחרות
960,883	954,006	954,576	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
75,598	28,560	37,157	מזומנים ושווי מזומנים
1,686,360	1,646,720	1,622,979	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
6,507	1,195	6,507	הון מניות
269,030	273,416	269,030	קרן הון
308,508	294,773	310,057	עודפים
584,045	569,384	585,594	<b>סך כל הון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
901,857	899,018	907,051	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
62,224	63,310	61,452	התחייבויות בגין מיסים נדחים
5,054	-	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
3,300	4,118	1,323	התחייבויות בגין חכירה
429	452	429	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	19,216	-	הלוואה מחברה קשורה
129,451	91,222	67,130	זכאים ויתרות זכות
1,102,315	1,077,336	1,037,385	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,686,360	1,646,720	1,622,979	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
901,261	883,200	908,275	<b>סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחות תשואה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יוסי וקסלבאום  
מנהל הכספים

אלי שוורץ  
דירקטור

דניאל כהן  
י"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט, 2020  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019 (*)	2020	2019 (**)	2020	
	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
85,110	-	39,488	-	82,044	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
205,699	50,342	49,397	103,727	100,488	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
51,384	26,836	8,644	36,778	6,919	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,904	-	564	-	1,204	הכנסות אחרות
<b>346,097</b>	<b>77,178</b>	<b>98,093</b>	<b>140,505</b>	<b>190,655</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
131,982	20,213	42,509	42,038	84,102	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	20,323	40,458	41,046	81,488	הוצאות הנהלה וכלליות
12,061	1,947	3,718	3,838	6,853	הוצאות אחרות
45,823	26,443	9,163	34,768	15,728	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה
31	211	3	505	30	הוצאות מימון
<b>306,688</b>	<b>69,137</b>	<b>95,851</b>	<b>122,195</b>	<b>188,201</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
39,409	8,041	2,242	18,310	2,454	רווח לפני מסים על הכנסה
13,215	2,700	779	5,851	905	מסים על הכנסה
<b>26,194</b>	<b>5,341</b>	<b>1,463</b>	<b>12,459</b>	<b>1,549</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
<b>26,194</b>	<b>5,341</b>	<b>1,463</b>	<b>12,459</b>	<b>1,549</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>

(\* לעניין באור פרופורמה בגין מיזוג - ראה באור 3).  
(\*\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



סך הכל	עודפים	קרן הון	הון מניות	
אלפי ש"ח				
584,045	308,508	269,030	6,507	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
1,549	1,549	-	-	רווח כולל
585,594	310,057	269,030	6,507	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)
196,475	195,280	-	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
12,459	12,459	-	-	רווח כולל
360,450	87,034	273,416	-	מיזוג חברה קשורה - אחות
569,384	294,773	273,416	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
584,131	308,594	269,030	6,507	יתרה ליום 1 באפריל, 2020 (בלתי מבוקר)
1,463	1,463	-	-	רווח כולל
585,594	310,057	269,030	6,507	יתרה ליום 30 ביוני, 2020 (בלתי מבוקר)
203,593	202,398	-	1,195	יתרה ליום 1 באפריל, 2019 (בלתי מבוקר)
5,341	5,341	-	-	רווח כולל
360,450	87,034	273,416	-	מיזוג חברה קשורה - אחות
569,384	294,773	273,416	1,195	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
196,475	195,280	-	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
26,194	26,194	-	-	רווח כולל
926	-	-	926	הזרמת הון
-	-	(4,386)	4,386	הנפקת הון בגין מיזוג חברה קשורה
360,450	87,034	273,416	-	מיזוג חברה קשורה - אחות
584,045	308,508	269,030	6,507	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
26,194	5,341	1,463	12,459	1,549
11,619	2,846	2,901	5,578	6,102
(25,754)	(216)	1,148	(1,518)	2,161
23,467	1,075	5,710	(2,297)	5,194
(24,882)	(575)	(9,553)	(5,578)	(16,235)
13,215	2,700	779	5,851	905
(2,335)	5,830	985	2,036	(1,873)
1,372	(235)	3,109	1,492	8,267
30,941	(16,093)	(31,735)	(8,004)	(62,001)
(23)	-	320	-	320
32,290	(16,328)	(28,306)	(6,512)	(53,414)
5,189	119	2,081	1,790	2,963
	(24)		(695)	
5,006	6	-	5,006	-
(12,596)	(2,110)	(761)	(11,783)	(7,419)
(2,402)	(2,009)	1,320	(5,682)	(4,456)
53,747	(7,166)	(24,538)	2,301	(58,194)
(18,038)	418	(10,105)	2,777	1,095
(2,356)	(553)	(820)	(1,054)	(820)
(3,091)	(773)	(470)	(1,800)	(4,685)
13,156	13,156	-	13,156	-
22,708	-	26,616	10,097	26,140
12,379	12,248	15,221	23,176	21,730
(12,834)	-	-	(12,834)	-
(1,819)	(682)	(1,418)	(682)	(1,977)
(14,653)	(682)	(1,418)	(13,516)	(1,977)
51,473	4,400	(10,735)	11,961	(38,441)
24,125	24,160	47,892	16,599	75,598
75,598	28,560	37,157	28,560	37,157

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

פחת והפחתות  
הכנסות (הוצאות) אחרות  
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת  
תשואה  
שינוי בהוצאות רכישה נדחות  
מסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך**

**התקופה:**

ריבית ודיבידנד שהתקבלו  
ריבית ודיבידנד ששולמו  
מסים שהתקבלו  
מסים ששולמו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו**

**לפעילות) שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת (מימוש) השקעות פיננסיות, נטו  
רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
מיזוג חברה אחות (ראה נספח א)  
פירעון (מתן) הלוואה חברת האם

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו**

**לפעילות) השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פירעון הלוואות מחברה קשורה  
פירעון התחייבות חכירה  
מזומנים נטו ששמשו לפעילות מימון

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת**

**התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף**

**התקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח
(232,111)
(5,147)
(1,530)
(76,064)
(35,085)
2,643
273,416
87,034
13,156

הוצאות רכישה נדחות
נכס בלתי מוחשי
רכוש קבוע
הון חוזר לא כולל מזומן, נטו
השקעות פיננסיות
מסים נדחים
קרן הון
עודפים

1. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
- החברה האם - הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
- מסלולי קופות גמל - מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת מבטיחות תשואה
- מבטיחות תשואה - תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן IAS24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק הפיקוח על קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

2. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000 והינה חברה בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר מוחזקת על-ידי הפניקס אחזקות בע"מ שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 30 בדצמבר, 2019 הוחלט ע"י דירקטוריון הפניקס ביטוח על הנפת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס אקסלנס") בדרך של חלוקת דיבידנד בעין לחברה. החלוקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין לרבות אישור רשויות המס ואישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. נכון למועד פרסום הדוח התקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.

3. החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

4. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

5. 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. ראה גם באור 3.

באור 1: - א. כללי (המשך)

6. במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה, בתקופת הדוח נחתם הסכם ביטוח משנה עם חברת SWISS RE שתוקפו החל מתחילת שנת 2020, המחליף את ההסכם הקודם מול הפניקס ביטוח בע"מ. בדומה להסכם הקודם, גם הסכם זה כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ- 90% מועבר למבטח המשנה.

7. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל כמפורט להלן:

שם הקרן/קופת גמל	סוג הקרן/קופת הגמל
הפניקס פנסיה מקיפה (*)	חדשה מקיפה
הפניקס פנסיה משלימה (*)	חדשה כללית
קרן פנסיית יסוד עמית (*)	קרן פנסיה ותיקה
אקסלנס גמל	תגמולים
אקסלנס השתלמות	השתלמות
אקסלנס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	מבטיחת תשואה
אקסלנס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תגמולים
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
אקסלנס גמל להשקעה	גמל להשקעה
אקסלנס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי	תגמולים

(\*) החל מיום 30 ביוני, 2019 - ראה באור 1 א(5) לעיל

ב. ארועים מהותיים בתקופת הדוח

1. ביום 1 בינואר, 2020 הודיע מר אורי קיסוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה כך שסיום כהונתו נכנס לתוקף ביום 31 במרס, 2020. ביום 13 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. לאור אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כהונתה של הגב' מזרחי החלה ביום 16 באוגוסט, 2020.

2. תקנון: 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 המעודכן הצפוי לכניסה לתוקף של העדכון האמור הינו בחודש ספטמבר 2020.

באור 1: - ב. ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

3. החל מהרבעון השני לשנת 2020 מונתה הגב' דפנה קאופמן לאקטוארית ממונה בקרנות הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" ו- "הפניקס פנסיה משלימה", שבניהול החברה.

4. משבר הקורונה והשפעתו במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. נכון להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה וקרנות הפנסיה שבניהולה.

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 והפסקה זמנית של הלימודים במערכת החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה והכנסת, לפי העניין, במסגרת תקנות לשעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"ף-2020 וחוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020, אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שהתקיימו ומטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות בקשר ליצירת "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע.

החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (להלן "החברה"), חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון כלכלי וכן לסיכונים ביטחוניים הנובעים מהאירוע.

יצוין, כי באמצע חודש אפריל 2020 החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד) אולם נכון למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". לפיכך בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר לקצב ההתאוששות של המשק העסקי בישראל. עוד יצוין, כי נכון למועד הדוח התממש החשש להתפרצות שניה של המגפה ולכך השפעה הן על דרך ההתנהלות של המשק והן על החברה. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר יש לו השפעה על פעילות החברה.

התארכות משבר הקורונה הינו קריטי בהשפעתו ועלול להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה וזאת ככל שיעמיק/ יתמשך המיתון הכלכלי שנגרם כתוצאה ממנו.

ככלל, האירוע משפיע על החברה במספר מישורים:

א. המשכיות עסקית

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבוטחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך BCM (Business Continuity Management), אשר במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהל תגובה מיידית לחירום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות ונקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

החברה פועלת בהתאם לתכנית להמשכיות עסקית, לפיה בין היתר התאפשר לעובדים לעבוד בעבודה מרוחק. החברה המשיכה לאורך כל התקופה לתת מענה מהיר, יעיל ושירותי בכל מגזרי הפעילות. לצורך המשכיות הפעילות ממקום מרוחק, הוקצו מאות מחשבים ואמצעים טכנולוגיים שונים לעובדי ומנהלי החברה האם (הפניקס) בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד פרסום הדוח החברה עובדת במתכונת של שלוש קבוצות (קפסולות) כך ששיעור של כ- 70% מעובדי החברה עובדים מהבית וזאת במטרה לצמצם את החשיפה במקרה של הדבקה בנגיף.

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל

מגזר הפנסיה, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 1.7 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקרנות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.6 מיליארד ש"ח.

מגזר הגמל, הפסדי השקעות בחציון הראשון של שנת 2020, הביאו לירידה של כ- 2.5 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקופות. יצוין כי ברבעון השני של הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי הקופות בסך של כ- 1 מיליארד ש"ח. כמו כן חלה ירידה בחציון הראשון של שנת 2020 בהיקף המשיכות והפדיונות בקופות הגמל, בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח לעומת המשיכות בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי, בהתאם למכתב רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 19 באפריל, 2020 בעניין חישוב שווי נכסים לא סחירים העומדים מול התחייבויות תלויות תשואה, החברה בחנה ירידות ערך בגין נכסים הוניים לא סחירים ונדל"ן, אשר התגבשו בהם סממנים מובהקים לירידת ערך מהותית לאור האירוע וזאת תוך הפעלת שיקול דעת מקצועי נאות של החברה המנהלת. בחינת ירידת הערך כללה בין היתר, ביצוע בחינה ספציפית של נכסי נדל"ן לרבות הסתמכות על חוות דעת לעניין שיעור ההיוון וברורים מול מנהלי הנכסים לעניין אינדיקציה לירידת ערך. לאור המידע שהיה קיים בידיה נכון ליום 30 ביוני 2020 סך ההשפעה על נכסי קרנות הפנסיה בתקופת הדוח אינה מהותית.

באור 1: - ב. ארועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת

בתיק השקעות הנוסטרו של החברה לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 נרשמו הפסדים בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח ורווחים בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהתאמה, כמו כן נוצר גרעון בגין מסלולי קופ"ג מבטיחת תשואה לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח ו- 0.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

פעולות שבצעה החברה

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים פעלה ופועלת תדיר להתאמת הוצאותיה לירידה הצפויה בהכנסות. בשל אופי פעילות החברה, הירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים, בנוסף ננקטו והוצאו לפועל צעדים ארגוניים ועסקיים אשר הביאו, בין היתר, להתייעלות והפחתת הוצאות החברה בנושאי כח אדם, מערכות מידע והוצאות אחרות. בתקופת האירוע, הפניקס הוציאה לחל"ת כ-20% מעובדיה (ששכרם מועמס גם על החברה) מתום חודש אפריל 2020 החלה הפניקס להשיב עובדים מחל"ת בהתאם לצרכיה העסקיים. נכון למועד פרסום הדוח הפניקס החזירה את כל עובדיה מחל"ת.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים. יצוין, כי השלכותיו של הארוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

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

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

**ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחנה את השלכות התיקון ולהערכתה לישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות כספיים שכן לא בוצעו שינויים מהותיים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן - התקן) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. יישום מוקדם יותר מותר. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב**

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד בגין		
	מדד ידוע	%	
%		%	
0.29	(0.69)	(0.79)	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
(4.86)	1.20	0.90	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
(2.78)	(0.20)	(0.70)	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020
(1.82)	1.50	0.40	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
(7.79)	0.30	0.60	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019



באור 3: - צירופי עסקים

א. כללי

כפי שמתואר בבאור 1 א(5) לעיל, החל מיום 30 ביוני, 2019 מוזגה לחברה פעילותה של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן "החברה הנקלטת").

החברה טיפלה בהעברת הנכסים וההתחייבויות באופן של צירוף של עסקים הנמצאים תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד העניין (As pooling) ולא לפי שיטת הרכישה (לא נוצרו עודפי עלות ומוניטין). החברה בחרה שלא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. בעסקה לא נוצרו הוצאות משמעותיות בגין העברה.

ב. נתוני פרפורמה

להלן השפעה על דוח הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופות ההשוואה אילו פעילות החברה הנקלטת היתה נכללת בהם מיום 1 לינואר 2019:

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
נתוני פרפורמה	השפעת המיזוג	כפי שדווח	
83,488	83,488	-	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
103,727	-	103,727	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
38,289	1,511	36,778	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,588	4,588	-	הכנסות אחרות
230,092	89,587	140,505	<b>סך כל ההכנסות</b>
84,059	42,021	42,038	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
80,692	39,646	41,046	הוצאות הנהלה וכלליות
5,293	1,455	3,838	הוצאות אחרות
34,768	-	34,768	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה
524	19	505	הוצאות מימון
205,336	83,141	122,195	<b>סך כל ההוצאות</b>
24,756	6,446	18,310	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,165	2,314	5,851	מסים על הכנסה
16,591	4,132	12,459	רווח נקי לתקופה
16,591	4,132	12,459	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ב. נתוני פרופורמה (המשך)

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019

בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
נתוני פרופורמה	השפעת המיזוג	כפי שדווח
50,342	-	50,342
41,787	41,787	-
27,287	451	26,836
2,564	2,564	-
121,980	44,802	77,178
41,739	22,241	20,213
41,940	21,617	20,323
2,359	412	1,947
26,443	-	26,443
228	17	211
113,424	44,287	69,137
8,556	515	8,041
2,987	287	2,700
5,569	228	5,341
5,569	228	5,341

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו  
 הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו  
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
 הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות  
 רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות  
 רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי  
 קופות הגמל מבטיחות תשואה  
 הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

רווח לפני מסים על ההכנסה  
 מסים על הכנסה  
 רווח נקי לתקופה  
 סך כל הרווח הכולל לתקופה

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ב. נתוני פרופורמה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

אלפי ש"ח		
כפי שדווח	השפעת המיזוג	נתוני פרופורמה
85,110	83,488	168,598
205,699	-	205,699
48,466	1,511	49,977
3,904	4,588	8,492
<u>343,179</u>	<u>89,587</u>	<u>432,766</u>
131,982	42,021	174,003
116,791	39,646	156,516
12,061	1,455	13,516
42,905	-	42,905
31	19	32
<u>303,770</u>	<u>83,141</u>	<u>386,911</u>
39,409	6,446	45,855
13,215	2,314	15,529
26,194	4,132	30,326
<u>26,194</u>	<u>4,132</u>	<u>30,326</u>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

עמלות, הוצאות שיווק

והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

רווחים שנזקפו לעמיתי

מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה

הוצאות (הכנסות) מימון

**סך כל ההוצאות**

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

מסים על הכנסה

**רווח נקי לשנה**

**סך כל הרווח הכולל לשנה**

בהמשך לאמור בבאור 1 א(5), החל מ 1 ביולי, 2019, החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

הרווח והפסד המגזרי, מוערכים בהתבסס על רווח והפסד תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

בלתי מבוקר		
סך הכל	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,044	-	82,044
100,488	100,488	-
6,919	8,819	(1,900)
1,204	-	1,204
<b>190,655</b>	<b>109,307</b>	<b>81,348</b>
84,102	41,232	42,870
81,488	37,680	43,808
6,853	4,595	2,258
15,728	15,728	-
30	11	19
<b>188,201</b>	<b>99,246</b>	<b>88,955</b>
<b>2,454</b>	<b>10,061</b>	<b>(7,607)</b>
<b>2,454</b>	<b>10,061</b>	<b>(7,607)</b>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו  
 הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו  
 רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו  
 הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות  
 רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי  
 קופות הגמל מבטיחות תשואה  
 הוצאות מימון

**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

בלתי מבוקר		
סך הכל	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,488	-	39,488
49,397	49,397	-
8,644	8,300	344
564	-	564
<b>98,093</b>	<b>57,697</b>	<b>40,396</b>
42,509	20,176	22,333
40,458	19,264	21,194
3,718	2,519	1,199
9,163	9,163	-
3	(2)	5
<b>95,851</b>	<b>51,120</b>	<b>44,731</b>
<b>2,242</b>	<b>6,577</b>	<b>(4,335)</b>
<b>2,242</b>	<b>6,577</b>	<b>(4,335)</b>

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו  
 הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו  
 רווחים מהשקעות, נטו  
 הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות**

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות  
 רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי  
 קופות הגמל מבטיחי תשואה  
 הוצאות (הכנסות) מימון

**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	ניהול קופות גמל אלפי ש"ח	ניהול קרנות פנסיה* (אלפי ש"ח)	
85,110	-	85,110	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
205,699	205,699	-	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
51,384	50,695	689	רווחים מהשקעות, נטו
3,904	-	3,904	הכנסות אחרות
<b>346,097</b>	<b>256,394</b>	<b>89,703</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
131,982	89,258	42,724	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	77,871	38,920	הוצאות הנהלה וכלליות
12,061	9,030	3,031	הוצאות אחרות
45,823	45,823	-	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחות תשואה
31	(7)	38	הוצאות (הכנסות) מימון
<b>306,688</b>	<b>221,975</b>	<b>84,713</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>39,409</b>	<b>34,419</b>	<b>4,990</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
<b>39,409</b>	<b>34,419</b>	<b>4,990</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>

(\*כפי שמתואר בבאור 1 א(5) לעיל, החל מיום 30 ביוני, 2019 מוזגה לחברה פעילותה של הפניקס פנסיה בע"מ. במגזר הפנסיה ההצגה הינה לחציון שני לשנת 2019 .

באור 5: - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים

נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2019		2019		2020	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח					
1,821,316	788,603	1,559,223	851,419	1,994,181	800,942
56,216	49,986	43,724	45,035	61,522	63,110
1,877,532	838,589	1,602,947	896,454	2,055,703	864,052

פקדונות באוצר (\*)

אחרים

סה"כ

(\* השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

באור 6: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מהחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
98,244	109,213	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)
584,045	585,594	הון קיים
485,801	476,381	עודף ליום המאזן
		(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:
39,975	39,145	היקף הנכסים המנוהלים
58,639	70,436	שעור של 25% מההוצאות שנתיות
(370)	(368)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
98,244	109,213	סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון

א. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור), אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור), בהן ביחס לתביעה, כולה או חלקה, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על קרנות הפנסיה וקופות הגמל, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות עמיתים, שבמהלכו הגישה מספר תביעות כנגד מעסיקים וביצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. לכשיסתיימו פעולות הטיוב במלואן תשלם החברה את הטיפול בחובות מעסיקים בהתאם להוראות החוק.

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס'ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1	13.7.2014 בית המשפט המחוזי מרכז, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות.	שימוש בחוסר תום לב בזכות על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה להעלאת דמי הניהול, המשולמים על ידי פנסיונרים מתוך היתרה הצבורה, לדמי הניהול המרביים המותרים, החל ממועד הפיכתם לפנסיונרים.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית המשפט.	48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.
2	9.9.2015 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	הטענה היא כי הנתבעות משלמות לסוכנים עמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן תוך הפרה כביכול של חובות האמון, וכי כתוצאה מכך דמי הניהול הנגבים מהעמית גבוהים מהשיעור הראוי.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית המשפט.	כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.
3	1.2.2016 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדין הועבר מבית המשפט המחוזי מרכז בשל סמכות עניינית), הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	לפי הטענה, הנתבעות פועלות באופן בלתי ראוי בכך שהן גובות דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים ללא גילוי עובדה זו וכי שיעור דמי הניהול ממקבלי קצבאות כאמור עומד על השיעור המקסימלי האפשרי, תוך ניצול העובדה כי מקבלי הקצבאות אינם יכולים לנייד את כספם ו/או את זכאותם לקבלת קצבה..	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית הדין.	כמיליארד ש"ח (מכלל הנתבעות)
4	20.11.2016 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")	עניינה של התביעה, כפי הנתען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1 בינואר 2016, ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. יצוין כי במאי 2019 אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות לרבות כנגד חברת האם של החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ.	215 מיליון ש"ח.



1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
5	14.2.2017 בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים), הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ"	גבייה שלא כדין של דמי עריכת תיק/ דמי טיפול/ דמי גביה/ דמי תפעול/ עמלה או כל תשלום דומה אחר (יהיה כינויו אשר יהא) שנגבה על ידי החברה מעמיתיה אשר נטלו ממנה הלוואות.	ביום 19 בינואר 2020 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו תשיב החברה 75% מדמי הטיפול שנגבו על ידה, כהגדרתם בהסדר הפשרה, בצירוף ריבית והצמדה כן המליצו הצדדים על שיעור לתשלום גמול לתובע הייצוגי ושכ"ט לבאי כוחו. הסדר הפשרה טרם אושר על ידי בית המשפט.	7.5 מיליון ש"ח
6	7.8.2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית הדין.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח.
7	27.2.2018 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, בגבייה שלא כדין של דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם או כל תשלום אחר (יהא כינויו אשר יהא) שנגבה ע"י הנתבעות מעמיתיהן אשר נטלו מהן הלוואות.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 22 בדצמבר 2020. יצוין כי בקשות דומות לאישור תובענה כייצוגית הוגשו כנגד הפניקס פנסיה בע"מ אשר מוזגה לחברה ביום 1 ביולי 2019 וכנגד חברת האם של החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בחודש דצמבר 2017 פורסמה עמדת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בנושא איסור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרתה חוזרת הרשות על עמדתה לפיה גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ועמיתים אסורה ואינה עומדת בהוראות סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. באשר לשאלת השבת דמי טיפול שנגבו בעבר, מותרת הממונה את ההכרעה לבית המשפט.	21 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות מתוכו מיוחס לחברה סכום של 6 מיליון ש"ח.
8	20.3.2018 בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, בגביית דמי ביטוח בגין ביטוח שארים (כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות) מעמיתים אשר אין להם שארים, ובכך למעשה הם משלמים דמי ביטוח מבלי לקבל דבר תמורתם.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית הדין.	סכום התביעה לא הוערך

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס'ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
9	6.5.2018 בבית הדין האזורי לעבודה בחיפה, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") [1]	לטענת התובעות, בניגוד לאמור בתקנון, הפניקס פנסיה נמנעה מלשלם או נמנעה מלשלם באורח מלא את דמי הגמולים החלקיים לכל מי שמקבל פנסיית נכות שאינה מלאה. ומכל מקום הפניקס פנסיה נמנעה מלדווח למבוטחים על התשלומים שביצעה ככל שביצעה בין בתלושי שכר ובין באישורים שנתיים.	הצדדים נמצאים בהליך גישור.	200 מיליון ש"ח.
10	28.4.2020 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	הטענה הינה כי רשות האכיפה והגבייה גובה ממבקשי עיקול בדרך ממוחשבת תשלומים ביתר ומעבירה אותם לנתבעות, וזאת ביחס לבקשות עיקול מכשירים פיננסיים המנוהלים על ידן.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 28 במרץ 2021.	סכום התביעה לא הוערך
11	17.5.2020 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, כי הנתבעות מסווגות חלק מההפרשות שהועברו עבור לקוחותיהן לקרן השתלמות כהפרשות חייבות במס, על אף שאינן כאלה.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 23 בדצמבר 2020.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא מוערך על הצד הנמוך בסך של מאות מיליוני שקלים.

הליכים משפטיים ואחרים:

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה. בהליכים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

א. ביום 19 בינואר, 2020 הוגשה לבית משפט השלום בפתח תקווה הודעת צד ג' כנגד החברה בסך של 1,815 אלפי ש"ח. ע"פ הנתען, החברה דחתה את הצטרפותו של עמית מנחם לקרן הפנסיה המקיפה המנוהלת ע"י החברה בלא שהודיעה היא על כך לעמית המנוח. ביום 16 במרס, 2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף מחמת התיישנות. הצדדים נמצאים בהליך גישור.

ב. ביום 18 באוקטובר, 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תביעה כספית כנגד החברה בסך של 1,594 אלפי ש"ח. על פי הנתען, התובעת העבירה לקופת הפנסיה "שומרון" ולקרן ההשתלמות "אסף", שהיו בבעלות בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") ועברו בשנת 2008 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת, וזאת בין השנים 1985-1993, כאשר לטענתה לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנתען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה. ביום 30 באפריל, 2017, התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן וביום 6 באוגוסט, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 4,080 אלפי ש"ח ולאחר מכן ביום 30 באוקטובר, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. התביעה ממשיכה להתברר בבית הדין.

ג. טבלה מסכמת להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

הסכום הנתבע	כמות תביעות
באלפי ש"ח	בלתי מבוקר

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

428,500	4	צוין סכום המתייחס לחברה
3,148,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	4	לא צוין סכום התביעה

סך הפרשות לתאריך הדוח הכספי בגין בקשות לתובענות כייצוגיות והליכים משפטיים אחרים שהוגשו כנגד החברה, איננו מהותי.

באור 8: - אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 25 באוגוסט, 2020 הוחלט על קבלת בקשתו של מבקר הפנים של החברה, מר גלי גנה, לסיום כהונתו כמבקר הפנים של החברה. חלף מר גנה, אושרה גב' מיכל לשם לכהונה כמבקרת הפנים בחברה, במסגרת יחידת ביקורת פנימית שהוקמה בקבוצת הפניקס, זאת בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 9: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתאם להערכת החברה, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.

-----

## הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ברבעון שהסתיים ביום 30.06.2020 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2020

## הצהרה (certification)

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2020 (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, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2020

---

אלי שוורץ, דירקטור