

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

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

1. מאפיינים כלליים

שם קרן הפנסיה ותאור כללי

הפניקס פנסיה משלימה (להלן: "הקרן"), (קרן פנסיה חדשה כללית). קרן הפנסיה מנוהלת בנאמנות בידי החברה המנהלת שהינה גוף מוסדי. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. קוד קרן הפנסיה : 511751315-00000000000671-0000-000 קרן זו מיועדת בעיקרה להפקדות מרמות שכר העולות על "תקרות ההפקדה החודשית" המותרת בקרן פנסיה מקיפה. בקרן הפנסיה קיימים מסלולי ביטוח שונים לבחירת המבוטחים, בהתאם למסלולים הקיימים בקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה המנהלת וכן מסלול יסוד שאינו כולל כיסויים ביטוחיים.

שם חברה מנהלת

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. החברה הינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ והיא חברה נכדה של הפניקס אחזקות בע"מ. ביום 30 בדצמבר, 2019 הוחלט ע"י דירקטוריון הפניקס חברה לביטוח בע"מ (חברת האם של החברה) על הנפת החברה המנהלת בדרך של חלוקת דיבידנד בעין לחברת הפניקס אחזקות בע"מ. החלוקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין לרבות אישור רשויות המס ואישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד פרסום הדוח התקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.

סוג העמיתים

עצמאיים ושכירים.

מועד הקמת הקרן

הקרן הוקמה בשנת 2002.

שיעורי הפרשה מרביים

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

שינוי מסמכי יסוד

- במסגרת מיזוג הפניקס פנסיה בע"מ אל אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (בשמה החדש: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ), תוקן תקנון קרן הפנסיה לגבי שם החברה המנהלת.
- בהתאם לחוזר פנסיה 10-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמורת לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחודש יוני 2020 תוקן תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה.
- כמו כן בינואר 2021 תוקן תקנון הקרן ובמסגרת התיקון הוסף מסלול ההשקעה הפניקס מסלול מחקה מדד S&P500 אליו הועברו העמיתים והנכסים שהיו במסלול ההשקעה הפניקס מסלול פסיבי מחקה מדדי מניות חו"ל.

מיזוגים ורכישות

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. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה בקרן
החל מיום 1.1.2016

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

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

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

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

1. מאפיינים כלליים (המשד)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

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

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

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

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

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

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

סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. שינוי במספר חשבונות

מספר חשבונות עמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
36,713	3,105	8,340	31,478	שכירים
570	37	33	574	עצמאיים
37,283	3,142	8,373	32,052	סה"כ
4,509	-	-	4,245	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 36,713 חשבונות במעמד שכיר ו- 570 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים 1.5% מחשבונות הקרן ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים 98.5% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 8,373 חשבונות חדשים ונסגרו 3,142 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוסחים בקרן

ליום 31 בדצמבר		עמיתים פעילים:
2019	2020	
4,551	9,124	מספר עמיתים
149,458	413,716	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		עמיתים לא פעילים:
26,276	26,778	מספר עמיתים
334,994	283,106	סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי קצבה:
		מספר מקבלי קצבה קיימים
192	196	זקנה
16	3	שאיירים
1	2	נכות
61,244	54,828	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
49	67	זקנה
5	6	שאיירים
6	6	נכות
9,356	15,270	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
38.0	38.0	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

סקירת הנהלה

3. מידע אודות דמי הניהול

א. מספר עמיתים מבוטחים לפי טווחי דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2020					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
11,796	135	615	6,451	1,194	0.249% - 0%
4,053	195	213	24	40	0.499% - 0.25%
1,579	120	9	4	17	0.749% - 0.5%
9,350	94	2	-	11	1.1% - 0.75%
26,778	544	839	6,479	1,262	סכום כולל

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

ליום 31 בדצמבר 2020					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	4% - 3%	2.99% - 2%	1.99% - 1%	0.99% - 0%	
126,072	7,485	23,548	287,038	65,614	0.249% - 0%
46,885	8,772	6,814	783	3,417	0.499% - 0.25%
19,670	3,494	303	503	1,519	0.749% - 0.5%
90,479	3,584	264	-	577	1.05% - 0.75%
283,106	23,335	30,929	288,325	71,127	סכום כולל

(*) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 501 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

ג. מידע עבור מקבלי קצבת זקנה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך נכסים (אלפי ש"ח)	מספר מקבלי קצבה	דמי ניהול מנכסים
22,017	179	0.5% - 0%
47,740	98	1.5% - 0.5%
341	3	2% - 1.5%
70,098	280	

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
0.73%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
0.21%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	
53,203	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	
7.64%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)	
969	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים	
2.60%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים גדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)	

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

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

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

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

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

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

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

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

השווקים בשנת 2020 היו תנודתיים מאוד, על רקע התפרצות משבר הקורונה והבחירות בארה"ב, וכן נרשמה שונות מאד גבוהה בין ענפים ובין מדינות. שוק המניות בישראל סיים את שנת 2020 במגמה מעורבת, מדד ת"א 125 ירד ב-3.0% ומדד ת"א 90 זינק ב-18.1%. מגמה מעורבת נרשמה גם ביתר העולם, כשבארה"ב ה-S&P500 עלה ב-18.4% ובאירופה מדד היורוסטוקס-50 ירד ב-2.6%. מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-18.8%. התפרצות מגיפת הקורונה בעולם בראשית 2020 הובילה להגבלות תנועה והגבלות ריחוק חברתי שיצרו שיבושים כלכליים חריפים והתבטאו בירידות קיצוניות בשווקים שהחמירו לאור התדרדרות למשבר נזילות. בתוך זמן קצר הגיבו קובעי המדיניות בעולם, המוניטריים והפיסקליים, ותכניות סיוע ותמריצים עצומים שהקלו על מצוקת הנזילות ודחפו להתאוששות מהירה. לאורך השנה הלך והתברר שענפי הטכנולוגיה נהנים מהמציאות החדשה, שעסקים רבים עשו התאמות לעבודה מרחוק ושיחד עם התמריצים מצליחים למנוע נזקים מבניים משמעותיים. השילוב תמך בהמשך התאוששות.

גם שוק האג"ח הממשלתי חווה תנודתיות גבוהה, התשואה ל-10 שנים באפיק השקלי נפלה מ-0.9% בתחילת השנה לשפל של 0.4% במרץ וטיפסה עד ל-0.8% בסופה. בסה"כ המדד השקלי במח"מ +5 עלה בשנת 2020 ב-2.1% ואילו הקצר (0-2) עלה ב-0.3%, כשבנק ישראל הוריד את הריבית ל-0.1%.

ציפיות האינפלציה הגלומות בשוק נפלו במהלך שיא המשבר, בחודש מרץ. אלה לשנה ירדו ל-0.8% אך חזרו בהמשך לעליה עד ל-0.3% בסופה, זאת על רקע התאוששות חדה במחירי הסחורות וזינוק במחירי ההובלה. כל סדרות האג"ח הצמודות רשמו הפסדים במהלך 2020 כשהאינפלציה בפועל הסתכמה ב-0.7%, נמוכה משמעותית מהציפיות המוקדמות. מדד אג"ח צמודות במח"מ קצר (0-2) רשמו הפסד של 1.3% ואג"ח צמודות ארוכות רשמו הפסד של 0.2%.

השקל רשם תנודתיות גבוהה במהלך 2020, אך נטה להתחזקות מול רוב המטבעות המובילים. הוא טיפס ב-7.5% מול הדולר לשער של 3.21 ש"ח, אך מול היורו נחלש ב-1.3%. ברקע בנק ישראל המשיך לבצע רכישות מט"ח בהיקפים גדולים. מחירי הנדל"ן למגורים רשמו עליה משמעותית של כ-4% אך קצב עליית מחירי השכירות התמתן ל-0.5%.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים עלו בכ-12.2 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב סחירים חלה עליה של כ-55.4 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חלה עליה בכ-12.3 מיליוני ש"ח, במניות חלה עליה של כ-136.16 מיליוני ש"ח ובהשקעות אחרות חלה עליה של 1.6 מיליוני ש"ח.

5. ניהול סיכונים

א. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופה קופת הפנסיה למגוון של סיכונים הכוללים סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים השקעה (סיכונים נזילות, אשראי ושוק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים, סיכונים אקטואריים וסיכונים תפעוליים (לרבות מערכות מידע וסייבר).

ניהול הסיכונים מתבצע תוך איזון בין מטרת הקרן למקסם את תשואת נכסיה לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים. לפרטים נוספים אודות הסיכונים להם חשופה החברה ודרכי ניהולם, ראה ביאור 20 "ניהול סיכונים" בדוח הכספי השנתי של החברה המנהלת.

ב. סיכונים נזילות

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

1. להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

נכסים (באלפי ש"ח)	
706,274	נכסים נזילים וסחירים
14,755	מח"מ עד שנה
35,910	מח"מ מעל שנה
23,512	אחרים
780,451	סך הכל נכסי השקעה נטו

2. להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים (באלפי ש"ח)								
מסלול לכני 50 ומטה	מסלול לכני 50 עד 60	מסלול לכני 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח	מקבלי קצבה קיימים	פנסיונרים	
492,342	49,968	30,549	491	58,480	2,178	56,900	15,366	נכסים נזילים וסחירים
13,626	538	295	256	-	2	-	38	מח"מ עד שנה
34,364	883	633	-	-	7	-	23	מח"מ מעל שנה
20,291	842	440	-	1,742	18	-	179	אחרים
560,623	52,231	31,917	747	60,222	2,205	56,900	15,606	סך הכל נכסי השקעה נטו

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

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

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
2,621	-	-	2,621	נדל"ן להשקעה
81,708	-	15,730	97,438	מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:				
72,846	82,385	35,050	190,281	נכסי חוב סחירים
15,895	20,217	11,873	47,985	נכסי חוב שאינם סחירים
89,851	-	69,060	158,911	מניות
64,391	2,035	(5,510)	60,916	פיננסי אחר
2,398	29	46	2,473	אחר
245,381	104,666	110,519	460,566	סה"כ נכסים פיננסיים:
(19,261)	-	10,776	(8,485)	זכאים ויתרות זכות
310,449	104,666	137,025	552,140	סך הכל נכסי השקעה נטו
(20,524)	-	20,524	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020				
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
5,949	-	780	6,729	מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:				
11,239	12,885	3,591	27,715	נכסי חוב סחירים
546	438	437	1,421	נכסי חוב שאינם סחירים
6,672	-	5,226	11,898	מניות
5,345	302	(1,231)	4,416	פיננסי אחר
43	4	5	52	אחר
23,845	13,629	8,028	45,502	סה"כ נכסים פיננסיים:
(1,768)	-	1,343	(425)	זכאים ויתרות זכות
28,026	13,629	10,151	51,806	סך הכל נכסי השקעה נטו
(1,360)	-	1,360	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
3,007	375	-	2,632	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
20,816	2,292	9,846	8,678	נכסי חוב סחירים
928	315	313	300	נכסי חוב שאינם סחירים
4,950	2,180	-	2,770	מניות
2,191	(829)	205	2,815	פיננסי אחר
25	3	3	19	אחר
28,910	3,961	10,367	14,582	סה"כ נכסים פיננסיים:
(213)	738	-	(951)	זכאים ויתרות זכות
31,704	5,074	10,367	16,263	סך הכל נכסי השקעה נטו
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
-	3	-	(3)	במונחי דלתא

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2020		
לא צמוד		
160		מזומנים ושווה מזומנים
		נכסים פיננסיים:
331		נכסי חוב סחירים
256		נכסי חוב שאינם סחירים
587		סה"כ נכסים פיננסיים:
747		סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד	
15,946	1,992	13,954	מזומנים ושווה מזומנים
			נכסים פיננסיים:
809	809	-	נכסי חוב סחירים
34,391	15,194	19,197	מניות
8,970	(5,427)	14,397	פיננסי אחר
106	5	101	אחר
44,276	10,581	33,695	סה"כ נכסים פיננסיים:
(912)	4,455	(5,367)	זכאים ויתרות זכות
59,310	17,028	42,282	סך הכל נכסי השקעה נטו
			חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
-	6,882	(6,882)	במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
74	9	-	65	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
2,011	243	1,018	750	נכסי חוב סחירים
9	-	5	4	נכסי חוב שאינם סחירים
110	(200)	45	265	פיננסי אחר
1	1	-	-	אחר
2,131	44	1,068	1,019	סה"כ נכסים פיננסיים:
(12)	228	-	(240)	זכאים ויתרות זכות
2,193	281	1,068	844	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(54)	-	54	

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
1,125	161	-	964	מזומנים ושווה מזומנים
				נכסים פיננסיים:
11,585	1,257	5,522	4,806	נכסי חוב סחירים
60	-	15	45	נכסי חוב שאינם סחירים
1,857	830	-	1,027	מניות
967	(810)	117	1,660	פיננסי אחר
11	1	2	8	אחר
14,480	1,278	5,656	7,546	סה"כ נכסים פיננסיים:
(125)	1,350	-	(1,475)	זכאים ויתרות זכות
15,480	2,789	5,656	7,035	סך הכל נכסי השקעה נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	431	-	(431)	

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	לא צמוד
93	-	93
56,806	56,806	-
56,806	56,806	-
56,899	56,806	93

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים
סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

2. סיכוני ריבית

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)

-1%	1%
אחוזים	
1.90	(1.90)
2.68	(2.68)
3.38	(3.38)
0.24	(0.24)
0.07	(0.07)
4.29	(4.29)
9.66	(9.66)
3.78	(3.78)

תשואת תיק ההשקעות

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

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית

-0.5%	+0.5%
אחוזים	
4.60%	(4.27%)
0.05%	(0.05%)

סכום הקצבה

מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה. מיתון או שגשוג כלליים במשק, משפיעים על שווי תיק ההשקעות של הקרן, בעיקר על החלק ההוני/מנייתי הסחיר אשר מטבעו נחשב בעל סיכון מובנה גבוה ומגיב במהירות לשינויים האמורים. עם זאת, עלולים ענפים מסוימים לחוות טלטלות או להיפגע בצורה חמורה מכלל המשק כתוצאה משינויים כגון שינויי רגולציה, מבנה תעסוקה עולמי, משברים גלובליים, פתיחת שווקים לתחרות, שינוי בטעמי הציבור וכד'. כך ראינו שינויים קיצוניים בשנים האחרונות בענפי התקשורת, הנדל"ן (בארץ ובח"ל), הבנקאות (בארץ ובח"ל), הביטוח וכו' שהביאו לירודות שווי חדות בשווי החברות בענפים מסוימים. לאור האמור קיימת חשיבות גם לפיזור ענפי של השקעות הקרן.

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

ענף משק	נסחרות במדד ת"א במדד 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
ביומד	1,223	420	7	7,552	9,202	6%
ביטוח	2,688	42	-	539	3,269	2%
בנקים	17,599	55	-	2,229	19,883	13%
השקעות ואחזקות	4,580	692	1	-	5,273	3%
חיפוי נפט וגז	5,241	1,027	1	6,952	13,221	8%
טכנולוגיה	14,507	2,283	-	13,477	30,267	19%
מסחר ושירותים	11,565	2,982	-	14,638	29,185	18%
נדלן ובינוי	17,573	3,127	-	1,463	22,163	14%
תעשייה	8,171	3,288	2	14,987	26,448	17%
סך הכל	83,147	13,916	11	61,837	158,911	100%

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחול	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
31	91	1	568	691	6%	ביומד
3	200	-	41	244	2%	ביטוח
4	1,307	-	170	1,481	12%	בנקים
51	340	-	-	391	3%	השקעות ואחזקות
76	389	-	528	993	8%	חיפושי נפט וגז
170	1,077	-	1,016	2,263	19%	טכנולוגיה
222	859	-	1,117	2,198	18%	מסחר ושירותים
232	1,304	-	110	1,646	14%	נדלן ובינוי
244	607	-	1,140	1,991	17%	תעשייה
1,033	6,174	1	4,690	11,898	100%	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחול	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
38		13	237	288	6%	ביומד
83		1	17	101	2%	ביטוח
543		2	71	616	12%	בנקים
141		21	-	162	3%	השקעות ואחזקות
161		32	221	414	8%	חיפושי נפט וגז
447		70	424	941	19%	טכנולוגיה
356		92	466	914	18%	מסחר ושירותים
542		96	46	684	14%	נדלן ובינוי
252		102	476	830	17%	תעשייה
2,563		429	1,958	4,950	100%	סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל	ענף משק
90	261	2	1,648	2,001	6%	ביומד
9	574	-	120	703	2%	ביטוח
12	3,760	-	496	4,268	12%	בנקים
148	979	-	-	1,127	3%	השקעות ואחזקות
219	1,120	0	1,538	2,877	8%	חיפושי נפט וגז
488	3,100	-	2,950	6,538	19%	טכנולוגיה
637	2,471	-	3,256	6,364	19%	מסחר ושירותים
668	3,755	-	319	4,742	14%	נדלן ובינוי
703	1,746	0	3,322	5,771	17%	תעשייה
2,974	17,766	2	13,649	34,391	100%	סך הכל

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר					נסחרות במדד ת"א 100	ענף משק
% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		
6%	109	90	5	14	ביומד	
2%	39	7	1	31	ביטוח	
12%	229	27	1	201	בנקים	
3%	60	-	8	52	השקעות ואחזקות	
8%	156	84	12	60	חיפושי נפט וגז	
19%	353	161	26	166	טכנולוגיה	
19%	345	179	34	132	מסחר ושירותים	
14%	253	17	35	201	נדלן ובינוי	
17%	313	183	37	93	תעשייה	
100%	1,857	748	159	950	סך הכל	

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
199,177	39,031	160,146
39,089	8,954	30,135
238,266	47,985	190,281

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
25,870	1,044	24,826
3,266	377	2,889
29,136	1,421	27,715

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
19,640	656	18,984
2,104	272	1,832
21,744	928	20,816

בארץ

בחו"ל

סך הכל

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ש"ח	
587	256	331

בארץ

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול מנייתי

ליום 31
בדצמבר 2020
שאינם
סחירים
אלפי ש"ח
809

בחור"ל

מסלול אגח

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,838	9	1,829
182	-	182
2,020	9	2,011

בארץ

בחור"ל

סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31
בדצמבר 2020
סחירים
אלפי ש"ח
56,806

בארץ

מסלול פנסיונרים בסיסי

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
10,649	60	10,589
996	-	996
11,645	60	11,585

בארץ

בחור"ל

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר							
2020							
דירוג מקומי							
אלפי ש"ח							
פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	מסלול אגח	מסלול הפניקס קצר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
7,050	56,806	857	331	12,770	15,318	93,898	נכסי חוב סחירים בארץ
							אגרות חוב ממשלתיות
							אגרות חוב קונצרניות
							ונכסי חוב אחרים
							בדירוג:
2,007	-	612	-	3,520	5,387	37,405	AA ומעלה
1,197	-	281	-	2,103	3,217	22,516	BBB עד A
102	-	24	-	180	276	1,928	נמוך מ-BBB
233	-	55	-	411	628	4,399	לא מדורג
10,589	56,806	1,829	331	18,984	24,826	160,146	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
							נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
							אגרות חוב קונצרניות
							ופיקדונות בבנקים
							ובמוסדות פיננסיים
							בדירוג:
43	-	5	250	233	451	9,761	AA ומעלה
9	-	2	6	48	71	2,815	BBB עד A
8	-	2	-	16	23	236	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	359	499	26,219	הלוואות לאחרים
60	-	9	256	656	1,044	39,031	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
10,649	56,806	1,838	587	19,640	25,870	199,177	סך הכל נכסי חוב בארץ
139	-	34	-	454	664	17,247	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

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

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים (המשך)

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020					
דירוג בינלאומי					
אלפי ש"ח					
פנסיונרים	מסלול אגח	מסלול מנייתי	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
61	8	-	114	164	1,619
26	4	-	73	66	702
59	11	-	104	158	1,641
761	150	-	1,343	2,096	21,099
89	9	809	198	405	5,074
996	182	809	1,832	2,889	30,135
-	-	-	5	6	335
-	-	-	267	371	8,619
-	-	-	272	377	8,954
996	182	809	2,104	3,266	39,089
-	-	-	267	371	8,619

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ונכסי חוב אחרים בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים

בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחיריםבחו"ל

אגרות חוב קונצרניות

ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים

בדירוג:

BBB

הלוואות

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה - נכסי חוב בדירוג

פנימי (**)

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

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהם משקיעה הקרן נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לנ"ע בת"א.

שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון.

נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שערי ההיוון. למידע נוסף ראה ביאור 5 בדוח הכספי של הקרן המשלימה.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):						ליום 31 בדצמבר 2020, באחוזים
מסלול 50 לבני ומטה	מסלול 50 לבני עד 60	מסלול לדמי 60 ומטה	מסלול הפניקס קצר	מסלול אגח	פנסיונרים	
1.52%	0.85%	1.43%	0.14%	2.64%	0.95%	AA ומעלה
2.98%	3.09%	3.09%	2.20%	3.09%	3.02%	BBB עד A+
3.97%	2.23%	2.34%	-	0.15%	-	נמוך מ-BBB
6.71%	6.72%	6.72%	-	0.00%	-	לא מדורג

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

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	5,787
14%	32,607
3%	8,171
8%	18,541
3%	7,808
40%	95,331
10%	23,194
15%	35,345
4%	9,871
1%	1,611
100%	238,266

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	671
12%	3,408
2%	600
5%	1,351
2%	667
53%	15,465
7%	2,095
14%	4,016
2%	663
1%	200
100%	29,136

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

סך הכל

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	440
10%	2,183
2%	397
4%	886
2%	386
59%	12,873
6%	1,392
12%	2,625
2%	431
1%	131
100%	21,744

ענף משק

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

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
32%	188
56%	331
1%	6
5%	30
6%	32
100%	587

ענף משק

בנקים
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
3%	55
19%	382
2%	45
5%	99
1%	33
43%	864
7%	137
17%	341
2%	48
1%	16
100%	2,020

ענף משק

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

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
78%	632
6%	51
16%	126
100%	809

ענף משק

טכנולוגיה
מסחר ושירותים
חיפושי נפט וגז
סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
2%	242
10%	1,152
2%	204
4%	421
2%	194
61%	7,105
5%	619
12%	1,439
2%	195
0%	74
100%	11,645

ענף משק

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

מסלול מקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2020	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
100%	7,105

ענף משק

ממשלתי

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות אלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
187,352	88,056	121,696	742	22	2,621	237,281	637,770	(6)	637,764
-	20,515	63,335	13,628	8,467	-	(62,529)	43,416	48,913	92,329
1,644	21,919	26,976	6,566	21,467	-	20,693	99,265	31,733	130,998
188,996	130,490	212,007	20,936	29,956	2,621	195,445	780,451	80,640	861,091

ו. סיכונים נוספים

הקן חשופה לסיכונים נוספים המשפיעים על פעילותה:

סיכוני מאקרו

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

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

סיכונים ענפיים

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

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

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

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

5. ניהול סיכונים (המשך)1. סיכונים נוספים (המשך)סיכונים מיוחדים לקרן

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

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

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

2. גורמי הסיכון הנוספים אליהם חשופה הקרן ומידת השפעתם הפוטנציאלית

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

6. ביטוח משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר 2013. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בהתאם להסכם, על הקרן לעדכן את מבטח המשנה בכל שינוי מהותי של מדיניות חיתום, תזרימי פרמיות ועוד. במקרה מוות של עמית רלבנטי בקרן זו, הסכום אותו ישלם מבטח המשנה יהיה סכום חד פעמי בשווי של 90% מהערך המהווה של הפנסיה בגין אותו עמית אשר תחושב לפי ריבית של 3.48%. במקרה נכות של עמית רלבנטי בקרן זו, מבטח המשנה ישלם תשלום עיתי כל עוד משולמת פנסית נכות.

החל משנת 2020 התקשרה החברה בהסכם (שתחולתו רטרואקטיבית מ-1.1.2020), בביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עם מבטח המשנה Swiss Re. בהתאם להסכם, חלקו של מבטח המשנה בתשלום התביעות יעמוד על 90% ואילו הקרן תישא ב-10% הנוותרים (שייר). ביטוח המשנה יינתן כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, קרי התחייבויות הקרן לתשלום קצבאות נכות ושאיירים לפי התקנון, כאשר עמית הקרן השייכים למסלולים הכוללים כיסויים ביטוחיים יישאו בעלות ביטוח המשנה.

בגין שנת 2020 הועברו למבטח המשנה סך של כ-2,374 אש"ח מהקרן פנסיה המשלימה, בהתאם למנגנון המתואר לעיל.

17 במרס, 2021

יפעת מזרחי
מנכ"לית

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית
המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסיה משלימה - קרן הפנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשוכלבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 17 במרס, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2020

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>1</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>5</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>6-31</u>	באורים לדוחות הכספיים

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

המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לדרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 במרס, 2021

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
45,631	124,572		רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
303	2,669	3	חייבים ויתרות חובה
45,934	127,241		
256,230	310,354	4	השקעות פיננסיות
61,408	50,659	5	נכסי חוב סחירים
150,689	212,007	6	נכסי חוב שאינם סחירים
40,271	77,570	7	מניות
508,598	650,590		השקעות אחרות
2,673	2,621	8	סך כל השקעות פיננסיות
557,205	780,452		נדל"ן להשקעה
			סך כל הנכסים
3,669	10,172	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
243,640	413,716		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
240,812	283,106		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
484,452	696,822		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
9,356	15,270		התחייבויות לפנסיונרים
61,244	54,828		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
70,600	70,098		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
(1,654)	2,838	11	עודף (גירעון) אקטוארי:
138	522		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(1,516)	3,359		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
553,536	770,280		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
557,205	780,452		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי וקסלבאום מנהל הכספים	יפעת מזרחי מנכ"לית	דניאל כהן יו"ר הדירקטוריון	17 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
575	(845)	(407)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:			
(1,734)	21,444	6,567	מנכסי חוב סחירים
336	2,322	1,079	מנכסי חוב שאינם סחירים
(3,052)	24,466	18,318	ממניות
(4,617)	13,077	18,036	מהשקעות אחרות
228	277	73	מנדל"ן להשקעה
(8,839)	61,586	44,073	סך כל ההכנסות מהשקעות
225	950	177	הכנסות אחרות
(8,039)	61,691	43,843	סך כל ההכנסות
הוצאות			
4,199	4,565	5,272	12 דמי ניהול
254	303	501	13 הוצאות ישירות
34	56	62	17 מסים
4,487	4,924	5,835	סך כל ההוצאות
(12,526)	56,767	38,008	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

371,798	402,906	553,536
---------	---------	---------

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

72,377	104,343	162,986
--------	---------	---------

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

3	14	34
---	----	----

תקבולים מדמי סליקה

(1,969)	(2,929)	(6,956)
---------	---------	---------

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

922	1,006	1,679
-----	-------	-------

הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

71,333	102,434	157,743
--------	---------	---------

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

72	303	450
----	-----	-----

תשלומי פנסיית נכות

-	255	433
---	-----	-----

תשלומי פנסיית שאירים

-	19	30
---	----	----

72	577	913
----	-----	-----

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

4,277	4,142	3,931
-------	-------	-------

תשלומי פנסיית נכות

60	69	110
----	----	-----

תשלומי פנסיית שאירים

-	103	105
---	-----	-----

4,337	4,314	4,146
-------	-------	-------

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

9,466	11,128	10,905
-------	--------	--------

(186)	(425)	(2,903)
-------	-------	---------

13,689	15,594	13,061
--------	--------	--------

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

15,545	22,699	42,613
--------	--------	--------

העברות מחברות ביטוח

1,220	12,503	25,944
-------	--------	--------

העברות מקופות גמל

345	202	6,369
-----	-----	-------

17,110	35,404	74,926
--------	--------	--------

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

20,510	18,090	27,330
--------	--------	--------

5,109	3,133	3,267
-------	-------	-------

העברות לקופות גמל

5,501	7,158	10,275
-------	-------	--------

31,120	28,381	40,872
--------	--------	--------

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

(14,010)	7,023	34,054
----------	-------	--------

(12,526)	56,767	38,008
----------	--------	--------

402,906	553,536	770,280
---------	---------	---------

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ורשות המיסים. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.

רשות שוק ההון פרסמה הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית בה ניתן להפקיד כספים ללא תקרת הפקדות ושאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.

ב. החל מהרבעון השני לשנת 2020 מונתה הגב' דפנה קאופמן לאקטוארית ממונה בקרן.

ג. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000 והינה חברה בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ מ (להלן - החברה האם), אשר מוחזקת על-ידי הפניקס אחזקות בע"מ שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 30 בדצמבר, 2019 אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח החלטה על העברת מלוא מניות החברה מהפניקס ביטוח להפניקס אחזקות כדיבידנד בעין. ביצוע חלוקת דיבידנד בפועל כפוף לאישור רשויות המס והממונה על רשות שוק ההון. בחודש ינואר 2021 דירקטוריון הפניקס ביטוח דן בשנית בדבר הנפת החברה ואשרר את ההחלטה מחודש דצמבר 2019 על הנפתה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין להפניקס אחזקות, וזאת לקראת קבלת אישור רשויות המס להנפה. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אישור רשות שוק ההון התקבל זה מכבר ואישור רשויות המס טרם התקבל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החלוקה טרם בוצעה בפועל. יצוין, כי כחלק מתהליך ההנפה וטרם ביצוע ההנפה בפועל, בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות בע"מ קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 וזאת חלף התחייבות הפניקס ביטוח והכל בכפוף להשלמת ההנפה.

ד. אירועים לאחר תאריך המאזן

משבר הקורונה והשפעתו:

שנת הדוח תיזכר כשנת הקורונה. במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין, 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") היתה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, קופות הגמל 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 במערכות החינוך. הגבלות אלו שעוצמתן השתנו במהלך שנת הדוח גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם ולתנודתיות רבה בשווקים הפיננסיים. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה והכנסת, לפי העניין, במסגרת חוקים ותקנות לשעת חירום אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שהתקיימו.

קרן הפנסיה חשופה מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון הכלכלי וכן לסיכונים ביטוחיים הנובעים מהאירוע וזאת בהתייחס לכיסויים הביטוחיים בקרנות הפנסיה החדשות.

יצוין, כי מאז התפשטות נגיף הקורונה הפעילות במשק בתחומים השונים אינה יציבה וכפופה להחלטות הממשלה. נכון למועד הדוח, קיימת תוכנית חיסונים לכלל האוכלוסייה. בישראל מרבית האוכלוסייה חוסנה. על אף האמור, 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. ככלל, האמור לעיל נכון גם לגבי מצב השווקים העולמי (למעט נושא החיסונים בו ישראל הינה מהמדינות המובילות בעולם בקצב חיסון האוכלוסייה אשר יש לו השפעה על פעילות החברה המנהלת).

ד. אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

האירוע משפיע על החברה והקרן במספר מישורים:
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). 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 בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד הדוח מרבית עובדי החברה חזרו למתכונת עבודה רגילה בהיותם מחלימים או מחוסנים.

פעולות שבצעה החברה

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים, פעלה ופועלת תדיר להתאמת הוצאותיה לירידה אפשרית בהכנסות. בשל אופי פעילות החברה, ירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים. נכון למועד הדוח, פעולות שבצעה קבוצת הפניקס במהלך משבר הקורונה לצורך התאמת מבנה ההוצאות, לא הביאו לשינוי מהותי בהעמסת ההוצאות על החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. 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.

ה. במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה, בתקופת הדוח נחתם הסכם ביטוח משנה עם חברת SWISS RE שתוקפו 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.

ו. תיקון תקנון קרן הפנסיה "משלימה"

בחודש יוני 2020 תוקן תקנון הקרן ובמסגרת התיקון נוסף הסעיף בדבר הודעה על יציאה מחוץ לישראל והמצאת אישור חיים והוספת אפשרות לבחירת תקופה נוספת של תשלומי קצבה.

בנוסף 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 יוני 2020 תוקן תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה.

באור 1: - כללי (המשד)	הגדרות
ז.	דוחות כספיים אלה:
הקרן	הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית.
החברה המנהלת	הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
צדדים קשורים	כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
בעלי עניין	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
רשות שוק ההון	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה	הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
מדד	מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להלן רשימת מסלולי השקעה בקרן נכון למועד הדוח:

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

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

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

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

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

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

באור 1: - כללי (המשך)

ז. הגדרות (המשך)

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה לשנת 2020 ו-2019 על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

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

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה. הדוחות הכספיים הוצגו על בסיס חוזר 2018-9-10.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

ב. אומדנים והנחות

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

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

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

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

2. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

3. נדל"ן להשקעה

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

4. התחייבויות פנסיוניות

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

5. מניות לא סחירות

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

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

6. נגזרים

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

7. התחייבויות תלויות

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

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

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

ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ד. השקעות פיננסיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נזקפים בדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי. לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת החברה המנהלת על הערכות שווי שמבוצעות על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

ו. שערי החליפין וההצמדה

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן פרטים על המדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר			המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (*) שער חליפין של הדולר של ארה"ב
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
באחוזים			נקודות			
0.80	0.60	(0.69)	223.33	224.67	223.11	
8.10	(7.79)	(6.97)	3.748	3.456	3.215	

(*) המדד לפי בסיס ממוצע
100=1993

ז. התחייבויות פנסיוניות

1. הדוח האקטוארי של הקרן נערך השנה על-ידי אקטוארית הקרן גב' דפנה קאופמן ואשתקד על-ידי האקטואר מר ישעיהו אורזיצר.
2. חישוב ההתחייבות הפנסיונית ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמות רשות שוק ההון, ראה באור 10.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגים על פי חישובי הדוח האקטוארי.
4. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, הנחות הדוח האקטוארי ל-31 בדצמבר, 2020 ו-2019 נערך על בסיס הוראות אלו.

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	983
275	259
-	555
-	861
22	4
6	7
303	2,669

חברת האם
ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין השקעות פיננסיות
פנסיות מראש
הכנסות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4: - נכסי חוב סחירים

מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
167,426	188,995
88,212	116,030
592	5,329
88,804	121,359
256,230	310,354

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
86,487	95,515
73,164	90,747
485	4,018
73,649	94,765
160,136	190,280

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
8,653	15,482
6,667	11,912
37	321
6,704	12,233
15,357	27,715

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
9,573	12,884
5,068	7,787
23	145
5,091	7,932
14,664	20,816

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
297	331

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
501	865
559	1,142
2	4
561	1,146
1,062	2,011

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7	28
34	781
41	809

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
57,835	56,807

אגרות חוב ממשלתיות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,080	7,111
2,747	4,414
11	60
2,758	4,474
6,838	11,585

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה
שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7,069	9,130
28,419	5,194
25,920	36,335
61,408	50,659

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
6,961	8,538
23,722	4,609
25,920	34,839
56,603	47,986

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
47	295
1,338	257
-	869
1,385	1,421

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
36	182
-	627
683	118
719	927

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
הלוואות לאחרים
פקדונות בבנקים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,481	-

פקדונות בבנקים

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
20	38
195	22
215	60

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
5	9

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	68
-	188
-	256

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 6: - מניות

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
150,685	211,993
4	14
<u>150,689</u>	<u>212,007</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
124,082	158,900
4	11
<u>124,086</u>	<u>158,911</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7,615	11,897
-	1
<u>7,615</u>	<u>11,898</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3,803	4,950

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
14,070	34,389
-	2
<u>14,070</u>	<u>34,391</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,115	1,857

מניות סחירות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - השקעות אחרות

א. מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

2,693	20,935
24,548	29,955
226	1,102
-	2,363
768	2,672
-	199
28,235	57,226

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

6,983	9,511
3,054	5,182
1,937	5,259
54	392
8	-
12,036	20,344
40,271	77,570

סך הכל השקעות אחרות

(*) ראה גם באור 18.

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

2,217	15,663
20,640	23,229
186	821
-	1,790
633	2,004
-	149
23,676	43,656

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציה

6,938	9,050
2,522	3,754
1,720	4,156
44	297
8	-
11,232	17,257
34,908	60,913

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
139	1,202
1,326	1,918
11	63
-	262
39	150
-	11
1,515	3,606

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

13	147
169	344
72	298
4	22
258	811
1,773	4,417

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
73	515
820	984
6	27
-	171
19	62
-	5
918	1,764

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

6	82
107	190
43	147
3	9
159	428
1,077	2,192

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
241	3,349
1,443	3,320
21	181
71	433
-	32
1,776	7,315
24	212
212	792
85	591
2	60
323	1,655
2,099	8,970

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1	3
25	47
-	42
26	92
-	2
4	10
1	6
5	18
31	110

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

באור 7: - השקעות אחרות (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
22	203
294	457
2	10
-	98
6	23
-	2
324	793
2	18
40	92
16	61
1	4
59	175
383	968

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
39,808	90,084
(43,061)	(55,323)
(80)	(3,732)
(3,333)	31,029

מניות

מטבע זר

ריבית

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,539	2,673
24	18
24	18
110	(70)
2,673	2,621

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

הנדל"ן להשקעה מורכב בעיקר מנדל"ן מסחרי ומנדל"ן מושכר למשרדים.

ב. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם. לירידה בשיעור ההיוון או עלייה בדמי השכירות השפעה חיובית על השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה. טווחי שיעורי ההיוון ששימשו את מערכי השווי הינם 6.25%-7% (אשתקד 6.25%-7.5%) לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

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

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,659	1,642	
1,011	979	24-30
2,670	2,621	

בבעלות

בחכירה מהוונת

סה"כ תוספות

באור 9: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
22	-	הפניקס חברה לביטוח
2,337	3,840	התחייבויות בגין נגזרים
80	78	מוסדות
-	2,523	זכאים בגין השקעות פיננסיות
643	332	החברה המנהלת
84	-	זכאים בגין נדל"ן
458	1,225	פנסיות לשלם
-	2,153	מבטח משנה
45	21	אחרים
3,669	10,172	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלולי הביטוח, מבטוח במסלול הביטוח הינו מי שקיימת-בגינו יתרה צבורה במועד הדוח ונמצא באחד מהמסלולים שמספקים כיסוי ביטוחי למבטוחים הפעילים.

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה במסלול יסוד מבטוח במסלול יסוד הינו מי שקיימת בגינו -יתרה צבורה במועד הדוח, אינו נמצא במסלולי הביטוח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.

התחייבויות למקבלי קצבה הינו מי שמקבל פנסיה (קצבה) מהקרן - ההתחייבויות הפנסיוניות מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה ולמקבלי קצבה.
- ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי עמיתים שאינם מקבלי קצבה שווים לסך היתרות הצבורות שלהם.

התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים להם, מהוונים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות. ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

בהתאם להוראות, שיעור התשואה נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מחושב בהתאם למנגנון האיזון האקטוארי.
- ג. הקרן מנהלת התחשבות נפרדת לנכסים המושקעים כנגד התחייבויותיה כלפי מקבלי קצבה.
- ד. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו IBNR- Incurred but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח על המצב הכספי ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.
- ה. הדוח נערך על פי בסיס אקטוארי לפי חוזר פנסיה 3-6-2017, דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה, אשר פורסם ביום 1 באוקטובר 2017 ומבטל את חוזר פנסיה 3-1-2014 באותו נושא מיום 29 בינואר 2014. חוזר זה מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן.

במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו.

הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2019 נערך על בסיס הוראות אלו.
- ו. ביום 3 במאי, 2017 פורסם חוזר פנסיה 3-3-2017, הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:
 1. מנגנון האיזון לעמיתים - מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, התארכות תוחלת החיים, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
 2. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גרעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.
 3. לקבוצת הפנסיונרים, הפנסיות יעודכנו פעם בשנה בעליית המדד.

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

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

ח. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
5,090	9,044
2,559	2,944
278	711
721	1,358
614	1,057
94	156
9,356	15,270

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 10: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ט. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
61,274	53,351	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
275	1,238	התחייבויות לנכים
-	665	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(305)	(426)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
61,244	54,828	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

י. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
		31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2020	30 בספטמבר 2020	31 בדצמבר 2020	
		מבוקר	מבוקר		בלתי מבוקר		
						אלפי ש"ח	
							כלל עמיתי הקרן
(0.54)	0.23	0.04	0.10	-	0.09	727	עודף (גירעון) דמוגרפי עבור
0.35	1.61	0.05	0.82	0.23	0.51	2,111	כל עמיתי הקרן
							עודף דמוגרפי עבור
							עמיתי הקרן - מסלול ביטוח
							עודף (גירעון) הנובע מגורמי
							תשואה וריבית למקבלי
							קצבה:
(0.52)	-	-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים
2.77	1.23	(5.13)	1.23	1.89	3.45	522	פנסיונרים

באור 12: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,442	1,842	2,515
1,981	1,918	1,965
776	805	792
4,199	4,565	5,272

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

4.00% 4.00% 4.00%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.99% 1.77% 1.54%

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

1.05% 1.05% 1.05%

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.61% 0.46% 0.33%

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.25% 1.19% 1.08%

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

באור 12: - דמי ניהול (המשך)

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

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

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

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

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

באור 13: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.02%	0.03%	64	95	194	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	51	15	17	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.02%	8	47	71	עמלות ניהול חיצוני:
0.01%	0.03%	0.03%	19	130	199	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	0.00%	0.00%	112	8	13	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	-	8	7	עמלות אחרות
0.07%	0.06%	0.08%	254	303	501	נדל"ן להשקעה
						סך הכל הוצאות ישירות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

באורים לדוחות הכספיים

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.02%	0.03%	57	80	147	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.00%	0.00%	44	12	12	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.02%	0.02%	8	47	70	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01%	0.03%	0.03%	19	114	160	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.00%	0.00%	103	8	12	עמלות אחרות
0.00%	0.00%	0.00%	-	8	7	נדל"ן להשקעה
0.09%	0.07%	0.08%	231	269	408	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.03%	0.02%	0.03%	3	5	12	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.00%	0.00%	2	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.01%	0.02%	-	-	1	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.03%	0.03%	-	6	11	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.00%	0.00%	5	-	1	עמלות אחרות
0.09%	0.06%	0.08%	10	12	26	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.05%	0.02%	0.03%	2	4	8	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.00%	0.00%	1	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.01%	0.02%	-	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.02%	0.00%	-	3	6	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.05%	0.00%	0.00%	2	-	-	עמלות אחרות
0.13%	0.05%	0.05%	5	8	15	סך הכל הוצאות ישירות

באור 13: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.04%	0.03%	0.05%	2	5	19	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.00%	0.00%	1	1	2	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
						בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	0.00%	0.05%	-	6	19	
0.05%	-	-	2	-	-	עמלות אחרות
0.12%	0.08%	0.10%	5	12	40	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.03%	0.06%	-	1	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	2	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.01%	0.02%	-	1	3	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.04%	0.08%	2	2	10	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019			2018		2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.02%	-	-	1
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:					
0.00%	0.00%	0.01%	-	-	-
0.00%	0.00%	0.03%	-	-	1
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל סך הכל הוצאות ישירות					

מסלול פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019			2018		
2020			2020		
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	1

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

סך הכל הוצאות ישירות

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14: - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2016	2017	2018	2019	2020	
						מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
6.21	6.08	8.44	1.98-	14.00	5.14	מסלול לבני 50 ומטה
6.38	7.44	8.52	2.32-	13.90	4.99	מסלול לבני 50 עד 60
5.34	6.16	7.1	1.90-	12.12	3.73	מסלול לבני 60 ומעלה
0.11	(0.27)	0.11	0.06	0.41	0.25	מסלול הפניקס קצר
9.43	7.1	16.16	5.55-	23.33	8.26	מסלול מנייתי
3.97	4.98	4.67	1.13-	9.05	2.53	מסלול אג"ח
3.57	0.93	4.16	1.63-	11.42	3.40	תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים
-	-	-	(2.65)	12.50	1.22	תיק השקעות לפנסיונרים (*)
						(*) מסלול זה קיים פחות מ-5 שנים.

באור 15: - העברות כספים בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2018	(* 2019)	2020	
אלפי ש"ח			
(6,281)	(9,320)	(11,910)	מסלול לבני 50 ומטה
700	1,636	4,389	מסלול מנייתי
12	208	185	מסלול הפניקס קצר
72	3	604	מסלול אגח
1,144	1,907	2,874	מסלול לבני 50 עד 60
2,339	2,400	1,962	מסלול לבני 60 ומעלה
1,748	3,133	1,896	פנסיונרים
266	33	-	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	סה"כ קרן

(* מויין מחדש

באור 16: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
983	(22)	חברת האם
		צדדים קשורים אחרים:
469	396	אגרות חוב סחירות
241	225	אגרות חוב בלתי סחירות
1,162	857	מניות
635	211	הלוואות
2,507	1,667	סה"כ

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 709 אלפי ש"ח (בשנה קודמת – יתרת חובה 3.513 אלפי ש"ח).

באור 16: - צדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,199	4,565	5,272
-	-	3

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות

באור 17: - מסים על הכנסה

- א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2020 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.
- ב. ככל שחל ניכוי מס במקור על ידי מדינת החוץ בגין ההכנסות מהחזקה בניר ערך זר ובהתאם לכללי המס הקיימים באותה המדינה, ניכוי זה מהווה הוצאת מס בקרן.

באור 18: - התחייבויות תלויות

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

- בקרנות השקעה, בסך של כ - 6,448 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 3,631 אלפי ש"ח).
- במסגרות אשראי בסך של כ - 2,447 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 2,541 אלפי ש"ח).
- בנדל"ן להשקעה בסך של כ - 0 אלפי ש"ח. (בשנה קודמת - 20 אלפי ש"ח).

ב. נגד הקרן מוגשות תביעות נכות ושאיירים באופן שוטף כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה. לתביעות אלו אין השפעה מהותית על הקרן.

ג. הקרן אינה ישות משפטית ועל כן ככל שמוגשות תביעות בקשר לקרן הרי שהן מוגשות באופן פורמלי נגד החברה המנהלת.

הפניקס פנסיה משלימה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.12.2020

דפנה קאופמן – אקטוארית ממונה
מרץ 2021

תוכן העניינים

1.	הצהרת האקטואר.....	3
2.	מאזן אקטוארי.....	5
3.	עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן).....	6
4.	תיאור ההנחות האקטואריות.....	13
5.	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה.....	15
6.	התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות.....	16
7.	עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים.....	17
8.	ניתוחי רגישות להנחות.....	21
9.	ביטוח משנה.....	21
10.	אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח.....	22
11.	הערות והבהרות.....	22
12.	נספחים סטטיסטים.....	24

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה "הפניקס פנסיה משלימה" ליום 31/12/2020.

החל מספטמבר 2019, הנני משמשת כיועצת של החברה המנהלת "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ" ומיוני 2020 אני מכהנת כאקטוארית ממונה של הקרנות החדשות.

אין לי או לקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם הקרן או עם החברה המנהלת.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדיון וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדיון וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/12/2020 ותואמים את הוראות הדיון הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

הפניקס פנסיה וגמל

שם החברה המנהלת



דפנה קאופמן

שם האקטוארית הממונה

17.03.2021

תאריך

2. מאזן אקטוארי

31/12/2020			הפניקס פנסיה - מאזן אקטוארי ליום	
ליים 31/12/2019	ליים 30/09/2020	ליים 31/12/2020	ביאור	במיליוני ש"ח
557.20	661.9	780.5		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
3.67	4.8	10.2		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
243.64	333.7	413.7		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
240.81	252.2	283.1		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
484.5	585.9	696.8		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
9.36	12.8	15.27	א3	התחייבויות לפנסיונרים
61.24	57.3	54.83	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
70.60	70.10	70.10		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-1.65	0.8	2.8	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0.14	0.2	0.5	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-1.5	1.0	3.4		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
553.5	657.0	770.3		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
557.2	661.9	780.5		סך כל ההתחייבויות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים בקרן.

עמיתים מבוטחים – עמיתים במסלול עם כיסויים ביטוחיים (כיסוי נכות ו/או שאירים).

עמיתים לא מבוטחים – עמיתים במסלול יסוד, חסכון לזקנה בלבד.

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

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

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

3. עיקרי התקנון והשינויים שחלו בו (תקנון בתוקף ביום המאזן¹)

להלן יובאו פרטים על עיקרי תקנון הקרן והשינויים שחלו בו בשנת הדוח. יצוין כי מדובר בתיאור חלקי בלבד והנוסח המחיב על פיו יקבעו זכויות וחובות העמיתים הוא נוסח התקנון המלא של הקרן.

מנגנון יתרה צבורה

לכל עמית מתנהלת בקרן יתרה צבורה הבנויה לפי רכיבים אלו:

- הפקדות
 - ניכוי דמי ניהול מפרמיה
 - החזר דמי ניהול מפרמיה
 - הוספת ניוד נכנס
 - ניכוי משיכות וניוד יוצא
 - ניכוי עלויות ריסק (מוות, נכות, שאיר נכה)
 - הוספת תשואה
 - ניכוי דמי ניהול מצבירה
 - החזר דמי ניהול מצבירה
 - עדכון רבעוני של עודף/גרעון דמוגרפי
- אם הופסקו הפקדות בגין עמית לקרן ינוכו מיתרתו הצבורה עלויות ריסק זמני, וזאת למשך תקופה שקבועה בתקנון.

איזון אקטוארי

מדי רבעון מחושב איזון דמוגרפי לעמיתי הקרן ולמקבלי הקצבאות בקרן. התשואה הדמוגרפית מחולקת מידי רבעון במלואה על ידי התאמת היתרות הצבורות והתאמת הקצבאות המשולמות.

מידי רבעון מחושב גם עודף/גרעון תשואתי למקבלי הקצבאות בקרן. עודף/גרעון זה מחולק בחודש אפריל של השנה העוקבת, על ידי התאמת הקצבאות המשולמות.

מקבלי הקצבאות במאזן האקטוארי

מקבלי הקצבאות נחלקים לשתי קבוצות:

- מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2004 עד לתאריך 31.12.2017.
- פנסיונרים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2018.
- העודף האקטוארי או הגרעון האקטוארי המחושב לכל קבוצה ייזקף באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים ועתודה למקבלי קצבה קיימים, ועדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים ולמקבלי קצבה קיימים.

¹ תקנון שנכנס לתוקף ביוני 2020.

כיסויים ביטוחיים

במהלך תקופת הצבירה עמית שבחר במסלול עם כיסויים ביטוחיים הינו מבוטח עבור אירועים ביטוחיים, בהתאם למסלול הביטוחי הנבחר על ידו.

- ביטוח למקרה מוות: במקרה מות העמית הפעיל / העמית הנכה, שאיריו (אם הוא לא הצהיר על ויתור כיסוי לשאירים או לבן זוג) יהיו זכאים לפנסיית שאירים - בת זוג לכל החיים ויתומים עד גיל 21, כאשר גובה הקצבה תלוי במסלול שבחר המבוטח ובהכנסה הקובעת טרם הפטירה.
- ביטוח למקרה נכות: במקרה של נכות, המבוטח יחל לקבל פנסיית נכות עד גיל פרישה במקרה של נכות צמיתה או מס' חודשים/שנים במקרה של נכות זמנית, בכפוף לקביעת רופא הקרן. העמית רשאי לבחור בכיסוי "נכות מתפתחת", קרי – פנסיית הנכות תגדל בשיעור שנתי של 2%. כמו כן, העמיתים בקרן מבוטחים בכיסוי לנכות כפולה (קרי – קבלת פנסיה כפולה נכות בגין 2 חודשי הנכות הראשונים), אלא אם בחרו לוותר על כיסוי זה.

זכויות עמית לא פעיל

לעמית לא פעיל ("מוקפא") מופעל מנגנון יתרה צבורה, ללא הפקדות וללא גביית ריסקים. עמית לא פעיל זכאי לבצע את הפעולות הבאות:

- משיכת כספים
- מעבר בין מסלולי השקעה
- מעבר לקרן אחרת
- חידוש חברות כעמית פעיל עפ"י התנאים שנקבעו בתקנון

העמית זכאי לתנאים הבאים:

- פנסיית שאירים המחושבת בחלוקת היתרה הצבורה לשאירים
- פנסיית זקנה בהגיעו לגיל פרישה
- עודף/גרעון אקטוארי

שינויים בתקנון הקרן

בשנת הדו"ח חל שינוי בתקנון הקרן.

חושבו מקדמי שיפור תמורת חדשים על פי חוזר 2019-1-10. שיפורי התמורתה השפיעו על גובה העלות הביטוחית למקרה מוות ועל מקדמי הזקנה והשאירים.

קנסות פדיון

החל מאוקטובר 2008, בוטלו קנסות משיכה.

סוגי הפנסיות

1. פנסיית זקנה

- 1.1 **גיל פרישה לזקנה** – גיל 67 לגבר וגיל 64 לאישה. קיימת אפשרות לפרוש לפנסיה מוקדמת החל מגיל 60. החל מ-1/1/2015 מסלול ברירת המחדל לנשים כולל פרישה בגיל 67. ניתן בכל המסלולים לאחר את גיל הפרישה ללא הגבלה.
- 1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.
- 1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:
 - 1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור רק עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
 - 1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 20 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.
 - 1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.
 - 1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.
 - 1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

2. פנסיית שאירי זקנה

- 2.1 **שיעור הפנסיה** – אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
- 2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.

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

3. פנסיית נכות

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

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

3.3 **תקופת אכשרה** – הזכאות לפנסיית נכות בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.

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

3.5 **אחוז פנסיית הנכות** – לנכות מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול.

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

3.7 **השלמת פנסיית נכות** – עמית הזכאי לקצבת נכות ממשדד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה ההפרש שבין השכר הקובע לנכות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשדד הביטוח או מהמוסד לביטוח לאומי). לחלופין יהיה זכאי להחזר כספים.

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

3.9 **פנסיית שאירי נכה** – נכה שנפטר יהיו שאיריו זכאים לפנסיית שאירי עמית פעיל על פי הכללים החלים על עמית פעיל.

4. פנסיית שאירי פעיל

4.1 **הגדרת שאירי פעיל**:

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

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

4.1.3 **הורים** – קיימים מצבים בהם גם הורים זכאים לפנסיית שאירי פעיל.

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

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

- 4.4 **תקופת אכשרה** - הזכאות לפנסיית שאירי פעיל בגין מחלה קודמת מתגבשת לאחר תקופת אכשרה של 5 שנים.
- 4.5 **חישוב פנסיית שאירי פעיל** – פנסיית שאירי פעיל תחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לנכות ושאירים באחוז הפנסיה. אלמנה זכאית ברב המסלולים ל – 60% מפנסיית שאירי פעיל וכל היתומים זכאים יחד ל- 40% מפנסיית שאירי פעיל.
- 4.6 **אחוז פנסיית השאירים** – לשאירי פעיל מחושב לפי המסלול בו בחר העמית ולפי גילו בעת ההצטרפות לתוכנית או בעת המעבר ממסלול למסלול. בחלק מן המסלולים קיימים "רבדי ביטוח", ונקבע בהם אחוז פנסיה שונה עבור עליות שכר ריאליות משמעותיות, בהתאם לגיל בו חלה אותה עליית שכר.
- 4.7 **ריסק לעמית לא נשוי** – עמית שאינו נשוי יכול להודיע לקרן על מצבו המשפחתי ולחסוך את עלויות ביטוח שאירי פעיל. ההודעה צריכה להגיע אחת לשנתיים.

5. החזרת כספים

- 5.1 **חישוב ערך פידיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית.
- 5.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפידיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 5.2.1 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים - העמית אינו מקבל קצבת נכות מהקרן
- 5.2.2 במועד משיכת הכספים העמית אינו מקבל קצבת זקנה מכוח אותה יתרת זכאות צבורה
- 5.2.3 לגבי משיכה ממרכיב הפיצויים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.2.4 לגבי משיכה ממרכיב התגמולים – באם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו מעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והעמית זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 5.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפידיון.

6. זכויות עמית מוקפא

- 6.1 **הגדרת עמית מוקפא** - עמית שלא הועברו לזכותו דמי גמולים במשך 5 חודשים לפחות נחשב לעמית מוקפא.
- 6.2 **זכויות עמית מוקפא** - עמית מוקפא אינו מבוטח בביטוח נכות ובביטוח שאירי עמית פעיל. מוקפא שנפטר יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים. מוקפא שנכה יוכל למשוך את ערך הפידיון או להקפיא את הצבירה עד לגיל הפרישה לזקנה.

7. **דמי גמולים** - דמי הגמולים שיופקדו בקרן יהיו בהתאם להסדר התחיקתי וירשמו בחלוקה: תגמולים מעביד, פיצויים מעביד ותגמולים עובד. הקרן תפקיד לזכות עמית המקבל פנסיית נכות מהקרן דמי גמולים המחושבים לפי: שכר קובע, דרגת הנכות ושיעור ההפקדות עובר לנכות בניכוי דמי ניהול בשיעור של 6%.

8. **מסלולי ביטוח** – הקרן מפעילה מס' מסלולי ביטוח המתאפיינים ברמת החיסכון לגיל הפרישה וברמת הביטוח לנכות ולשאיירים. קיימת גמישות במעבר ממסלול למסלול אולם במעבר למסלול שבו רמת הביטוח גבוהה יותר נדרשת תקופת אכשרה בגין מחלה קודמת.

9. הוראות כלליות

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

9.2 **חישוב הסכום הצבור** – חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאיירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

9.3 **אורכת ביטוח** – עמית שהפסיק להעביר דמי גמולים יהיה מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

9.4 **חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאיירים** – ההכנסה הקובעת לנכות ושאיירים תחושב לפי הגבוה מבין 3 החישובים הבאים:

9.4.1 ממוצע השכר המבוטח ב – 3 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.2 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו לאירוע.

9.4.3 ממוצע השכר המבוטח ב – 12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים שלפני האירוע.

10. **רבדי ביטוח** – תקנות מס הכנסה מגבילות את היקף הביטוח לנכות ושאיירים באופן שעלויות הריסקים לנכות ושאיירים לא יעלו על 35% מהתגמולים. מסלולי הביטוח הקיימים בתקנות נבנו באופן שעלויות הריסק לא יחרגו מהמגבלה תחת ההנחה שהשכר המבוטח השוטף יהיה צמוד למדד. כתוצאה מכך במסלולי הביטוח המבוססים על ביטוח נכות ושאיירים גבוהים יחסית יש לבצע התאמות ברמת הביטוח באופן שלא יחרגו מהמגבלה בעלויות ריאליות בשכר המבוטח. בתקנות נקבעו מנגנונים מתאימים.

10.1 פנסיית מינימום – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

10.2 הסדר ריסק – נפסקו תשלומים לקרן בגין עמית פעיל, רשאי העמית להיות מבוטח בביטוח נכות ושאיירי פעיל לתקופה של 24 חודשים ולא יותר מתקופות חברותו בקרן. עלויות הביטוח ישולמו ע"י העמית או ינוכו מרכיב תגמולי העובד. בכל מקרה של הפסקת חברות בקרן העמית מבוטח בביטוח נכות ושאיירים לתקופה של 5 חודשים.

10.3 העברת כספים בין קרנות פנסיה – התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

11. איזון הקרן

- 11.1 עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 11.2 תשואה דמוגרפית – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 11.3 מנגנון האיזון לפנסיונרים – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.

4. תיאור ההנחות האקטואריות

ההנחות ששימשו לביצוע ההערכות האקטואריות מבוססות על חוזר 2017-3-6 (להלן: "החוזר") ועל חוזר 2019-1-10 (להלן: "חוזר תיקון שיפורי תמותה"). (אתר האינטרנט של רשות שוק ההון - <https://mof.gov.il/hon>)

ריבית החישוב ודמי הניהול

פנסיונרים:

כל הנכסים מושקעים בהשקעות חופשיות. אין אגרות חוב מיועדות.
חישוב ההתחייבות - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
מהתשואה המשוקללת מנכים 0.5% דמי ניהול.

תקרת דמי הניהול לעמיתים
אחוז מהפקדה 4.0%
אחוז מצבירה 1.05%

שיעורי תמותה ונכות:

לעמיתים ולבני זוגם לפני גיל פרישה: לפי לוח פ1ג בחוזר עבור כיסוי מוות
לפי לוח פ1ב עבור כיסויים אחרים

לעמיתים ולבני זוגם לאחר גיל פרישה: לפי לוח פ3ד בשקלול לוח פ4 בחוזר

אלמנים ואלמנות של פעילים: לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

אלמנים ואלמנות של פנסיונרים: לפי לוח פ2 עד גיל 55 לאשה ועד גיל 60 לגבר
לפי לוח פ5ד מעל גיל 55 לאשה ומעל גיל 60 לגבר כולל

שיעורי תמותה לנכים (q_x^i): לפי לוח פ7 בחוזר (ללא התאמה לשיפור תמותה)
שיעורי התמותה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

שיפור תמותה: $q_{x,t}^s = q_{x,0} * g_{x,t}$

t - מספר השנים שחלפו מיום 31.12.2015

$q_{x,t}^s$ - מהווה שיעור התמותה בגיל x, לאחר t שנים.

$q_{x,0}$ - מהווה את שיעור התמותה בגיל x נכון ליום 31.12.2015 לפי לוחות תמותה הנ"ל.

$g_{x,t}$ - שיעור בהתאם ללוחות פ6 בחוזר. שיעור בהתאם למין, גיל, שנת חישוב

שיעורי נכות בלתי תלויים (i_x): לפי לוח פ8 בחוזר

שיעורי החלמה מנכות (R_x): לפי לוח פ9 בחוזר
שיעורי ההחלמה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

שיעורי נישואים (W_x): מתחת לגיל פרישה - לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (פעילים) - לפי לוח פ10 בחוזר
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) - מצב בפועל

הפרש גילאים: לחישוב q_y

מתחת לגיל פרישה - הפרש גיל 3 שנים
מעל גיל פרישה (פעילים) - הפרש 5 שנים לגבר (בת הזוג צעירה ב-5 שנים) ו- 3 שנים לאשה (בן הזוג מבוגר ב-3 שנים)
מעל גיל פרישה (מקבלי קצבת זקנה) - מצב בפועל

נתוני ילדים: הסתברות לילד מתחת לגיל 21 וגיל הילד הצעיר: לפי לוח פ11 בחוזר

גיל פרישה לפנסיה: גבר ואישה – גיל 60, 62, 64, 67. בהתאם לבחירת העמית בהצטרפות לקרן

הנחות אחרות

הנחות אחרות המוצגות בחוזר כגון: שיעורי עזיבה, שיעורי הקפאת זכויות ועליית שכר, אינן נדרשות לחישוב קרן מסוג תשואה.

5. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	
			א. התחייבויות לפנסיונרים (במל"ש)
5.09	6.44	9.04	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
2.56	3.80	2.94	התחייבויות לנכים
0.28	0.28	0.71	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0.00	1.21	1.36	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0.00	0.95	1.06	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0.72	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0.61	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
0.09	0.13	0.16	עתודה לפנסיונרים
9.36	12.79	15.27	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
0.0	0.00	0.01	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0.1	0.24	0.52	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0.45	0.49	0.47	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

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

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות IBNR בגין אירועי נכות.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד לתאריך הדוח אך טרם אושרו. התחייבות בגין שאירי נכה שויכה להתחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות.

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	
ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (במל"ש)			
61.27	55.76	53.35	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
0.28	1.26	1.24	התחייבויות לנכים
0.00	0.67	0.67	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0.00	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0.00	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0.00	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0.00	0.00	0.00	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-0.31	-0.38	-0.43	עתודה למקבלי קצבה קיימים
61.24	57.30	54.83	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-0.26	0.00	0.05	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0.00	0.00	0.00	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5.78	5.65	5.50	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

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

חישוב ההתחייבויות לתביעות IBNR מבוסס על 3 חודשי ריסק.

אין לקרן תביעות תלויות נכון למועד המאזן.

לקרן מספר תביעות נמוך מאוד ולכן לא מוצגת התפתחות ה-IBNR.

7. עודף (גרעון) דמוגרפי לכל עמיתי הקרן ותשואתי לפנסיונרים

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי עבור מסלול יסוד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.12%	0.01%	0.08%	-0.01%	0.12%	953	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ג. מקרי מוות - נכים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
	0.03%	0.02%	0.01%	-0.03%	(227)	י. סך הגורמים האחרים
0.093%	0.04%	0.10%	0.00%	0.09%	727	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי עבור מסלול עם כיסויים ביטוחיים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.41%	0.00%	0.33%	0.30%	0.24%	1,001	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.12%	0.01%	0.08%	-0.01%	0.12%	515	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-0.05%	0.00%	-0.05%	-0.06%	-0.06%	(268)	ג. מקרי מוות - נכים
-0.05%	-0.01%	-0.04%	0.06%	0.40%	1,664	ד. יציאה לנכות
0.06%	0.01%	0.65%	-0.01%	0.40%	1,642	ה. חזרה מנכות
-0.08%	0.05%	-0.08%	-0.09%	-0.39%	(1,597)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.03%	0.02%	0.03%	-0.11%	(453)	י. סך הגורמים האחרים
0.178%	0.09%	0.92%	0.23%	0.61%	2,505	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ג. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

התנועה בעודף (גירעון) למקבלי קצבה קיימים :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020		
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
31/12/2019	-0.50%	0.15%	-0.74%	-0.66%	(381)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
	-0.01%	0.01%	0.01%	-0.01%	(3)	גורמים אחרים
	-2.10%	3.36%	-1.29%	1.47%	812	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	2.75%	-4.25%	1.39%	-1.54%	(854)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	(עודף) גירעון מיועד לחלוקה
	0.15%	-0.74%	-0.66%	-0.77%	(426)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

-0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה
--------	-------	-------	-------	-------	---	---------------------------------

התנועה בעודף (גירעון) לפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪
	1.00%-	1.00%	-1.00%	1.01%	1.02%	129
עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה						
	0.24%-	0.15%	-0.05%	0.02%	0.02%	4
גורמים אחרים						
	4.99%	-7.28%	3.23%	1.91%	3.60%	545
עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה						
	0.00%	0.00%	-0.04%	0.01%	-0.01%	(2)
עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה						
	2.75%-	5.13%	1.17%	1.82%	3.43%	519
(עודף) גירעון מיועד לחלוקה						
	1.00%	-1.00%	1.01%	1.02%	1.03%	156
עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה						

2.77%	-5.13%	1.23%	1.89%	3.45%	522	סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	--------	-------	-------	-------	-----	---------------------------------

עדכון הקצבאות בגין גורמי תשואה וריבית-

בהתאם להוראות לניהול קרן פנסיה חדשה, עדכון קצבאות בגין עודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית יבוצע בקצבת אפריל של השנה העוקבת.

יצוין כי הקצבה תעודכן בעודף (גירעון) בהתאם למועד הפרישה של מקבל הקצבה.

8. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.045%	-0.045%	0.059%	-0.059%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.023%	0.022%	-0.428%	0.373%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שינוי בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכלול בהנחת הריבית שבמקדם		
-2.0%	+2.0%	
2.580%	4.219%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

9. ביטוח משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר 2013. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בהתאם להסכם, על הקרן לעדכן את מבטח המשנה בכל שינוי מהותי של מדיניות חיתום, תזרימי פרמיות ועוד. במקרה מוות של עמית רלבנטי בקרן זו, הסכום אותו ישלם מבטח המשנה יהיה סכום חד פעמי בשווי של 90% מהערך המהווה של הפנסיה בגין אותו עמית אשר תחושב לפי ריבית של 3.48%. במקרה נכות של עמית רלבנטי בקרן זו, מבטח המשנה ישלם תשלום עיתי כל עוד משולמת פנסיית נכות.

החל משנת 2020 התקשרה החברה בהסכם (שתחולתו רטרואקטיבית מ-1.1.2020), בביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עם מבטח המשנה Swiss Re. בהתאם להסכם, חלקו של מבטח המשנה בתשלום התביעות יעמוד על 90% ואילו הקרן תישא ב-10% הנותרים (שייר). ביטוח המשנה יינתן כנגד הסיכונים הביטוחיים בקרן, קרי התחייבויות הקרן לתשלום קצבאות נכות ושאיירים לפי התקנון, כאשר עמיתי הקרן השייכים למסלולים הכוללים כיסויים ביטוחיים יישאו בעלות ביטוח המשנה.

בגין שנת 2019 2020 הועברו למבטח המשנה סך של כ-1,500,374 אש"ח מהקרן פנסיה המשלימה, בהתאם למנגנון המתואר לעיל.

10. אירועים מיוחדים שקרו במהלך שנת הדו"ח

עד למאזן 31.3.2020, האקטואר הממונה של הקרן היה ישעיהו אוריזר. החל ממאזן האקטוארי ליום 30.6.2020, שימשי כאקטוארית הממונה של הקרן. המעבר בין האקטוארים משמעו מעבר למודלים אחרים, אשר יוצר פער בשיטות והנחות. פערי החישוב שנמצאו היו לא מהותיים.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31.12.20 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבטחים ועל בסיס ההתחייבויות לתשלום פנסיות לפנסיונרים, והכל בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות" מס' 3-3-2017, בחוזר "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות" מס' 3-9-2016 ובחוזר "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" מס' 6-3-2017 וכן בהוראות נוספות של הממונה לעניין זה (להלן "הוראות הממונה").

"עקומת הריבית" - הנחת התשואה על השקעות חופשיות אשר תיגזר מהתשואות לפדיון על סדרות ספציפיות של אג"ח סחירות אשר ישמשו כ-"benchmark" (להלן: "הנחת התשואה על השקעות חופשיות"). הנחת התשואה האמורה תפורסם ע"י הממונה או ע"י חברה המספקת ציטוט ריביות שנקבעה לכך ע"י הממונה.

להלן פירוט אופן חישוב המאזן האקטוארי:

שלב א': חלוקת העודף/גרעון הדמוגרפי (בגין תמותה ותחלואה) שנוצר במהלך הרבעון בין כל הקבוצות בקרן. חלוקת העודף מתבצעת על ידי ההשוואות הבאות:

✓ השוואה בין היתרות הצבורות של המבטחים אל מול הנכסים הרעיוניים. הנכסים הרעיוניים מחושבים בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות הממונה.

✓ השוואה בין הנכסים המשויכים לפנסיונרים, בהנחה שהתשואה במהלך תקופת הדוח הייתה שווה לצפי התשואה כפי שהונחה במאזן שנה קודמת, מול ההתחייבויות לפנסיונרים שנוצרו במהלך תקופת הדוח.

העודף / גירעון האקטוארי מחולק בין הקבוצות, כאמור, ביחס להתחייבויותיהן. התחייבויות אלו מוגדרות כסך הנכסים שיש לשייך לפנסיונרים ולמבטחים לסוף שנת המאזן, לפני חלוקת עודף / גירעון דמוגרפי.

שלב ב': עדכון הפנסיות עבור הפנסיונרים הזכאים בגין תשואה בפועל על נכסי הפנסיונרים לעומת החישוב הרעיוני. במקביל שינוי עקומת הריבית המשמשת לחישוב ההתחייבויות, אשר בהתאם להוראות הממונה הינו עודף / גירעון שנובע מהשפעת תשואה.

החישוב המוצג בשלב א', יוצר עודף דמוגרפי לרבעון הנוכחי של שנת הדו"ח של כ- 2.84 מיליוני ש"ח המהווים אחוז עודף שונה בין העמיתים ממסלול יסוד לעמיתים ממסלול עם כיסויים ביטוחיים (כמפורט להלן).
החישוב המוצג בשלב ב', יוצר עודף תשואתי רבעוני לחלוקה לפנסיונרים של כ- 522 אלפי ₪ (המהווה תשואה ממוצעת של כ- 3.45% מסך ההתחייבויות לפנסיונרים).
עדכון הפנסיות לפנסיונרים כולל בתוכו עודף/גרעון דמוגרפי (משלב א'), עודף/גרעון תשואתי (משלב ב') בניכוי עתודה מיוחדת לפנסיונרים (בשיעור של עד $\pm 1\%$, עפ"י חוזר פנסיה 3-3-2017).

לסיכום, עפ"י המאזן האקטוארי, יש להגדיל את יתרות העמיתים במסלול יסוד והפנסיות של הפנסיונרים בגין רבעון אחרון של 2020 ב- 0.09% ואת יתרות העמיתים במסלולים עם כיסויים ביטוחיים ב- 0.61%.
באפריל 2021, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2020, בגובה:

✓ מקבלי קצבה קיימים : 0%

✓ פנסיונרים חדשים : 0.687%

12. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים (*)	6,721	2,403	9,124
שאינם מבוטחים	17,000	9,778	26,778
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):	23,721	12,181	35,902
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	23	67
	שאינים	4	6
	נכות	3	6
סה"כ פנסיונרים	49	30	79
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	110	196
	שאינים	3	3
	נכות	0	2
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	88	113	201
סה"כ עמיתי הקרן	23,858	12,324	36,182

(*) מספר עמיתים פעילים אינו כולל מקבלי קצבת נכות, הנכללים במסגרת מספר מקבלי קצבה.

הגדרות למונחים בטבלאות הסטטיסטיות:

גיל העמית מחושב כהפרש בין תאריך הלידה לתאריך המאזן.

שכר מבוטח הינו השכר הקובע לחודש דצמבר 2020.

עמית פעיל הינו עמית שמשולמים בגינו דמי גמולים לקרן, לרבות מי שמשלם או מנוכה בגינו תשלום לרכישת ביטוח נכות ושאינים. יובהר כי נכה הוא עמית פעיל עפ"י תקנון הקרן.

(1) התפלגות עמיתים פעילים/עמיתים מבוטחים לפי גילאים^[1]

סך הכל			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
7,507	11,309	220	6,245	6,749	60	7,980	13,020	160	עד 24
7,619	20,405	1,208	6,551	16,863	349	8,053	21,844	859	25-29
7,718	29,088	2,461	6,735	25,203	662	8,079	30,517	1,799	30-34
8,195	37,839	2,059	6,982	22,292	479	8,562	42,552	1,580	35-39
8,700	40,863	1,455	7,591	31,701	380	9,092	44,102	1,075	40-44
9,656	52,329	899	9,332	48,395	233	9,770	53,705	666	45-49
9,790	45,006	443	7,178	40,485	138	10,971	47,051	305	50-54
9,212	43,344	208	8,053	51,091	56	9,639	40,490	152	55-59
9,285	43,319	143	7,986	34,187	39	9,772	46,743	104	60-64
9,155	94,162	24	4,975	10,725	6	10,548	121,974	18	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
8,318	35,147	9,120	7,205	27,819	2,402	8,716	37,767	6,718	סה"כ

(2) התפלגות עמיתים שאינם פעילים/שאינם מבוטחים לפי גילאים^[2]

סך הכל		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
6,521	435	4,227	169	7,979	266	עד 24
6,958	1,914	4,381	852	9,025	1,062	25-29
7,964	4,011	6,122	1,606	9,193	2,405	30-34
8,744	4,682	7,254	1,654	9,558	3,028	35-39
10,673	4,523	8,889	1,478	11,539	3,045	40-44
17,474	3,549	16,469	1,205	17,991	2,344	45-49
21,101	2,421	20,573	851	21,387	1,570	50-54
24,452	1,788	17,167	646	28,573	1,142	55-59
27,793	1,279	14,210	494	36,341	785	60-64
25,854	1,020	15,077	389	32,498	631	65-69
20,850	1,160	14,302	435	24,779	725	70 ומעלה
14,197	26,782	10,938	9,779	16,072	17,003	סה"כ

[1] בקרן מקיפה - עמיתים פעילים. בקרן כללית - עמיתים מבוטחים

[2] בקרן מקיפה - עמיתים שאינם פעילים. בקרן כללית - עמיתים שאינם מבוטחים

התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

קבוצת פנסיונרים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
166	1	-	-	166	1	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
337	1	-	-	-	-	337	1	35-39
3,652	1	-	-	-	-	3,652	1	40-44
332	1	-	-	332	1	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
693	24	577	23	-	-	3,365	1	65-69
447	16	447	16	-	-	-	-	70-74
637	3	637	3	-	-	-	-	75-79
508	2	508	2	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
637	49	531	44	249	2	2,451	3	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
166	1	-	-	166	1	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
1,709	1	-	-	-	-	1,709	1	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
2,247	2	-	-	-	-	2,247	2	45-49
1,020	1	-	-	1,020	1	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
1,369	3	1,369	3	-	-	-	-	60-64
278	10	247	8	404	2	-	-	65-69
592	11	592	11	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
1,578	1	1,578	1	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
746	30	616	23	498	4	2,068	3	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
166	1	-	-	166	1	-	-	0-9
166	1	-	-	166	1	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
1,023	2	-	-	-	-	1,023	2	35-39
3,652	1	-	-	-	-	3,652	1	40-44
1,609	3	-	-	332	1	2,247	2	45-49
1,020	1	-	-	1,020	1	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
1,369	3	1,369	3	-	-	-	-	60-64
571	34	492	31	404	2	3,365	1	65-69
506	27	506	27	-	-	-	-	70-74
637	3	637	3	-	-	-	-	75-79
865	3	865	3	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
678	79	560	67	415	6	2,260	6	סה"כ

קבוצת מקבלי קצבה קיימים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
4,789	1	-	-	-	-	4,789	1	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
1,034	4	220	3	-	-	3,479	1	65-69
476	20	476	20	-	-	-	-	70-74
853	21	853	21	-	-	-	-	75-79
2,498	26	2,498	26	-	-	-	-	80-84
1,606	16	1,606	16	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,443	88	1,381	86	-	-	4,134	2	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
739	1	-	-	739	1	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
905	1	905	1	-	-	-	-	55-59
665	1	-	-	665	1	-	-	60-64
1	1	1	1	-	-	-	-	65-69
1,626	27	1,626	27	-	-	-	-	70-74
1,918	43	1,918	43	-	-	-	-	75-79
2,031	23	2,105	22	407	1	-	-	80-84
1,909	16	1,909	16	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,823	113	1,856	110	604	3	-	-	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים *		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
4,789	1	-	-	-	-	4,789	1	40-44
739	1	-	-	739	1	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
905	1	905	1	-	-	-	-	55-59
665	1	-	-	665	1	-	-	60-64
828	5	165	4	-	-	3,479	1	65-69
1,137	47	1,137	47	-	-	-	-	70-74
1,569	64	1,569	64	-	-	-	-	75-79
2,279	49	2,318	48	407	1	-	-	80-84
1,758	32	1,758	32	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,657	201	1,647	196	604	3	4,134	2	סה"כ

* שאירים - כולל גם שאירי לא מבוטח ושאיירי נכים

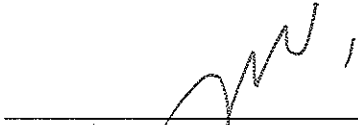
הצהרה (certification)

אני יפעת מזרחי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה משלימה- קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן פנסיה") לשנת 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 ותוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן פנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

17 במרס, 2021


יפעת מזרחי, מנכ"לית

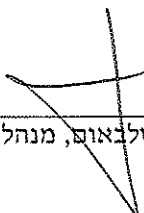
הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה משלימה- קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרן פנסיה") לשנת 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 ותוצאות הפעילות, של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן פנסיה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
5. אני ואחרים בקרן הפנסיה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של קרן הפנסיה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

17 במרס, 2021


יוסי וקסלבאום, מנהל כספים