

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה
=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמודים

<u>3</u>	מאפיינים כלליים	.1
<u>8</u>	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	.2
<u>9</u>	מידע אודות הדמי ניהול	.3
<u>10</u>	ניתוח מדיניות ההשקעה	.4
<u>11</u>	ניהול סיכונים	.5

1. מאפיינים כלליים

הפניקס פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן"), קרן פנסיה חדשה מקיפה. הקרן מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת שהינה גוף מוסדי. פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם. קוד קרן הפנסיה : 511751315-0000000000209-0000-000 הקרן פועלת כקרן תשואה, דהיינו, קרן בה זכויותיו של המבוטח נקבעות על פי הצבירה האישית שלו, התשואות על נכסי הקרן, ומנגנון עדכון זכויות לפי תוצאות הדוח האקטוארי.

שם קרן הפנסיה ותאור כללי:

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 וחסכון. נכון למועד פרסום הדוח התקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.

שם חברה מנהלת:

עצמאיים ושכירים.

סוג העמיתים:

הקרן הוקמה בשנת 1995.

מועד הקמת הקרן:

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

שיעורי הפרשה מרביים:

- במסגרת מיזוג הפניקס פנסיה בע"מ אל אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (בשמה החדש: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ), תוקן תקנון קרן הפנסיה לגבי שם החברה המנהלת.
- בהתאם לחוזר פנסיה 10-1-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחודש 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.

שינוי מסמכי יסוד:

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

מיזוגים ורכישות:

1. מאפיינים כלליים (המשד)

להלן מסלולי השקעה בקרן

(א) מודל השקעות תלוי גיל: נכסי המבוטחים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי המבוטחים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן הפנסייה, ומבוטח יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן הפנסייה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. מבוטח החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ב-1 לחודש הקאלנדר 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: 9974; 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: 9975; 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: 9976; 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: 2188; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובה"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 פאסיבי - מדדי אג"ח - קוד מסלול: 9978; נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח. [העוונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העוונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] 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". המסלול נסגר בחודש אפריל 2018 כמפורט להלן.

(ד) הפניקס מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל - קוד מסלול: 9979; נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח חו"ל. [העוונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העוונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה
בקרן (המשך)

(ה) הפניקס מסלול אג"ח עד 25% מניות - קוד מסלול: 9980; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, נ"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. [ובכל אופן החשיפה לא תעלה על 25% מנכסי המסלול]. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

(ו) הפניקס מסלול מניות - קוד מסלול: 2187; 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".

(ז) הפניקס מסלול פאסיבי - מדדי מניות - קוד מסלול: 9982; נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] 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". המסלול נסגר בחודש אפריל 2018 כמפורט להלן.

(ח) הפניקס מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל - קוד מסלול: 9983; נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות חו"ל [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] 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".

(ט) מסלול הלכה - קוד מסלול: 9984; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

(י) מסלול מתמחה שקלי טווח קצר - קוד מסלול: 2189; נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% מנכסי המסלול ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן מסלולי השקעה
בקרן (המשך)

(יא) מודל השקעות תלוי גיל פאסיבי (המסלול נפתח למצטרפים חדשים ביום 13.04.2018)

נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות בהתחשב בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.

עמית החוסך במודל תלוי גיל פאסיבי, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול פאסיבי אחר המתאים לגילו, ישוייך לאותו מסלול פאסיב אחר ביום ה-1 לחודש הקלנדארי העוקב למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול פאסיבי אחר כאמור.

עמית רשאי לעבור למסלול השקעה פאסיבי במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" בשיעור הקבוע בהתאם להוראות הדין

1. מסלול פאסיבי לבני 50 מטה:

נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות בהתחשב בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" בשיעור הקבוע בהתאם להוראות הדין

2. מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60:

נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות בהתחשב בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" בשיעור הקבוע בהתאם להוראות הדין

3. מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה:

נכסי העמיתים יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של וועדת ההשקעות בהתחשב בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" בשיעור הקבוע בהתאם להוראות הדין

1. מאפיינים כלליים (המשך)

להלן רשימת מסלולי הביטוח בקרן נכון למועד הדוח:

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

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

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

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

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

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

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

א. שינוי במספר חשבונות

מספר חשבונות עמיתים מבוטחים			
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה (*)
461,976	78,573	61,674	478,875
13,571	207	1,221	12,557
475,547	78,780	62,895	491,432
44,014			49,085

סוג העמיתים/ מבוטחים

שכירים

עצמאיים

סה"כ

מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 461,976 חשבונות במעמד שכיר ו- 13,571 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד עצמאי מהווים 2.9% מחשבונות הקרן ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים 97.1% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקרן 62,895 חשבונות חדשים ונסגרו 78,780 חשבונות.

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
215,360	238,352	עמיתים פעילים:
23,204,304	29,251,183	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
206,880	175,994	עמיתים לא פעילים:
4,061,053	3,815,356	מספר עמיתים
		סך נכסים נטו (באלפי ש"ח)
		מקבלי פנסיה:
		מספר מקבלי קצבה פנסיונרים:
405	679	זקנה
204	366	שאיירים
439	705	נכות
552,787	955,041	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה קיימים:
500	507	זקנה
817	786	שאיירים
644	575	נכות
780,498	746,930	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה:
2	2	זקנה
14	14	שאיירים
4	4	נכות
5,280	5,514	סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה זכאים קיימים לפנסיה (באלפי ש"ח)
38.7	39.0	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
8,546	9,065	שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)

(* מבוטח לא פעיל – כמוגדר בתקנון הקופה).

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
	6% - 4.5%	4.49% - 3%	- 1.5% 2.99%	1.49% - 0%	
6,917	461	4,557	18,794	23,606	0.14% - 0%
12,093	738	7,782	92,169	15,496	0.24% - 0.15%
37,045	5,078	24,537	20,430	376	0.39% - 0.25%
119,939	21,559	2,449	278	42	0.5% - 0.4%
175,994	27,836	39,325	131,671	39,520	

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

ליום 31 בדצמבר 2020					
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
	6% - 4.5%	4.49% - 3%	- 1.5% 2.99%	1.49% - 0%	
205,264	84,094	864,587	3,956,350	4,843,662	0.14% - 0%
541,550	72,651	848,926	9,786,138	2,458,267	0.24% - 0.15%
689,365	414,427	2,196,860	1,369,707	111,368	0.39% - 0.25%
2,379,177	2,052,424	165,043	22,295	4,382	0.5% - 0.4%
3,815,356	2,623,596	4,075,416	15,134,491	7,417,679	

(* סך ההוצאות הישירות הנגבות מהמבוטחים, נוסף לדמי הניהול, הינו 37,133 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "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
5,514	20	0.14% - 0%
4,912	9	0.39% - 0.25%
1,697,059	3,609	0.5% - 0.4%
1,707,485	3,638	

ד. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
1.66%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.12%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,183,174	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
3.58%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
5,842	מספר חשבונות עמיתים כולל חמשת המעסיקים הגדולים
1.23%	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 הוועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות החלטות הדרושות.

הוועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הוועדה 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.

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

הוועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הוועדה מהישיבה הקודמת. כאמור לעיל, במידת הצורך, יוזמים חברי הוועדה ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הוועדה, 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 הוועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

השווקים בשנת 2020 היו תנודתיים מאד, 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%.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים קטנו בכ- 465 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב סחירים חלה ירידה של כ- 433 מיליוני ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חל גידול של 2,256 מיליוני ש"ח, במניות חלה עליה של כ- 4,265 מיליוני ש"ח ובהשקעות אחרות חלה עליה של 553 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.

להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

נכסים	אלפי ש"ח	נכסים נזילים וסחירים
19,914,869	531,442	מח"מ עד שנה
11,684,701	2,946,823	מח"מ מעל שנה
2,946,823	35,077,835	אחרים
35,077,835		סך הכל נכסי השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

להלן ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

נכסים									
אלפי ש"ח									
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אגח	מסלול	הפניקס	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
קונצרני	מנייתי	קצר	פאסיבי	פאסיבי	פאסיבי	לבני	לבני	מסלול	
			60	עד	50	60	עד	50	
			ומעלה	60	ומטה	ומעלה	60	ומטה	
46,675	789,548	41,998	340,644	629,020	3,149,014	380,447	968,920	12,155,685	נכסים נזילים
1,175	-	21,888	-	-	-	13,226	29,089	451,659	וסחירים
24,177	294,640	26,614	132,947	247,523	1,247,534	184,679	475,704	7,715,145	מח"מ עד
1,022	22,608	-	2,433	6,309	42,756	8,958	66,484	2,779,264	שנה
73,049	1,106,796	90,500	476,024	882,852	4,439,304	587,310	1,540,197	23,101,753	מח"מ מעל
									שנה
									אחרים
									סך הכל נכסי
									השקעה נטו

נכסים							
אלפי ש"ח							
מסלול	פאסיבי	פאסיבי	מסלול	מקבלי	זכאים	קיימים	
הלכה	מדדי	מדדי	אגח	קצבה	קיימים	זכאים	
	מניות	אגח	25%	קיימים	קיימים	זכאים	
	חו"ל	חו"ל	מניות	פנסיונרים	קיימים	זכאים	
388,659	330,313	5,619	31,416	358,331	296,946	1,634	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	702	13,668	33	2	מח"מ עד שנה
151,531	103,062	2,191	16,042	613,268	445,771	3,873	מח"מ מעל שנה
3,254	2,399	89	694	10,553	-	-	אחרים
543,444	435,774	7,899	48,854	995,820	742,750	5,509	סך הכל נכסי השקעה נטו

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.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
228,599	-	-	228,599
3,149,076	391,140	-	2,757,936
-	-	-	-
1,230,479	994,030	161,847	74,602
8,166,805	438,703	7,210,402	517,700
6,484,928	2,894,473	-	3,590,455
3,809,341	786,374	12,648	3,010,319
29,424	1,166	79	28,179
19,720,977	5,114,746	7,384,976	7,221,255
(200,005)	219,917	-	(419,922)
22,898,647	5,725,803	7,384,976	9,787,868
-	870,537	-	(870,537)

נדל"ן להשקעה

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
209,172	27,994	-	181,178
319,699	84,201	131,929	103,569
504,794	28,801	446,931	29,062
352,568	157,999	-	194,569
153,485	(9,231)	5,328	157,388
1,341	122	79	1,140
1,331,887	261,892	584,267	485,728
(11,663)	70,286	-	(81,949)
1,529,396	360,172	584,267	584,957
-	82,879	-	(82,879)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

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	
76,081	6,324	-	69,757	מזומנים ושווה מזומנים
185,709	36,232	80,904	68,573	נכסים פיננסיים:
197,906	11,177	172,291	14,438	נכסי חוב סחירים
87,758	38,434	-	49,324	מניות
39,674	(12,989)	2,697	49,966	פיננסי אחר
409	43	37	329	אחר
511,456	72,897	255,929	182,630	סה"כ נכסים פיננסיים:
(3,469)	22,774	-	(26,243)	זכאים ויתרות זכות
584,068	101,995	255,929	226,144	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	14,240	-	(14,240)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
224,534	24,095	-	200,439	מזומנים ושווה מזומנים
10,553	10,553	-	-	נכסים פיננסיים:
294,641	-	294,641	-	נכסי חוב סחירים
454,888	204,442	-	250,446	נכסי חוב שאינם סחירים
121,908	(88,735)	-	210,643	מניות
1,382	73	-	1,309	פיננסי אחר
883,372	126,333	294,641	462,398	אחר
(12,514)	73,194	-	(85,708)	סה"כ נכסים פיננסיים:
1,095,392	223,622	294,641	577,129	זכאים ויתרות זכות
-	91,262	-	(91,262)	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	91,262	-	(91,262)	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 קצר

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
13,735	-	13,735	מזומנים ושווה מזומנים
28,263	-	28,263	נכסים פיננסיים:
48,502	26,614	21,888	נכסי חוב סחירים
76,765	26,614	50,151	נכסי חוב שאינם סחירים
			סה"כ נכסים פיננסיים:
90,500	26,614	63,886	סך הכל נכסי השקעה נטו

מסלול אגח

ליום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
2,485	317	-	2,168	מזומנים ושווה מזומנים
41,722	7,084	20,820	13,818	נכסים פיננסיים:
25,351	1,417	22,528	1,406	נכסי חוב סחירים
13	2	-	11	נכסי חוב שאינם סחירים
3,437	(3,357)	1,022	5,772	מניות
42	7	12	23	פיננסי אחר
70,565	5,153	44,382	21,030	אחר
				סה"כ נכסים פיננסיים:
(123)	1,308	-	(1,431)	זכאים ויתרות זכות
72,927	6,778	44,382	21,767	סך הכל נכסי השקעה נטו
-	(4,419)	-	4,419	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
2,818	386	-	2,432
22,159	4,070	10,918	7,171
16,744	787	15,104	853
4,094	1,924	-	2,170
3,009	(1,532)	469	4,072
41	6	8	27
46,047	5,255	26,499	14,293
(169)	1,251	-	(1,420)
48,696	6,892	26,499	15,305
-	(515)	-	515

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
71	-	71
1,563	1,563	-
3,875	3,875	-
5,438	5,438	-
5,509	5,438	71

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
79,102	8,041	-	71,061
-			
118,488	47,037	38,919	32,532
626,936	14,018	599,508	13,410
121,905	53,078	-	68,827
49,229	(22,504)	1,675	70,058
479	47	25	407
917,037	91,676	640,127	185,234
(4,613)	34,880	-	(39,493)
991,526	134,597	640,127	216,802
-	23,619	-	(23,619)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים גזורים במונחי דלתא

מסלול מקבי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך הכל	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
21,689	-	21,689
275,257	275,257	-
445,804	445,804	-
721,061	721,061	-
742,750	721,061	21,689

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

סה"כ נכסים פיננסיים:

סך הכל נכסי השקעה נטו

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
3,857	308	-	3,549
2,191	-	2,191	-
1,851	1,851	-	-
4,042	1,851	2,191	-
(179)	3,209	-	(3,388)
7,720	5,368	2,191	161
-	6,757	-	(6,757)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים
פיננסי אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
176,677	19,892	-	156,785
103,061	-	103,061	-
156,028	159,565	-	(3,537)
6	6	-	-
259,095	159,571	103,061	(3,537)
(4,932)	123,421	-	(128,353)
430,840	302,884	103,061	24,895
-	278,970	-	(278,970)

מזומנים ושווה מזומנים
נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים
פיננסי אחר
אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סקירת הנהלה

5. גיהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2020

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
60,117	12,853	-	47,264
16,952	30	10,574	6,348
151,531	-	151,531	-
314,843	60,629	88,424	165,790
483,326	60,659	250,529	172,138
(2,327)	59,479	-	(61,806)
541,116	132,991	250,529	157,596
-	43,115	-	(43,115)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

פיננסי אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים

נגזרים במונחי דלתא

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
844,562	164,698	-	679,864
504,374	-	304,400	199,974
1,247,534	-	1,247,534	-
1,000,333	320,319	-	680,014
841,177	(206,794)	105	1,047,866
1,325	-	299	1,026
3,594,743	113,525	1,552,338	1,928,880
(29,998)	819,072	-	(849,070)
4,409,307	1,097,295	1,552,338	1,759,674
-	556,462	-	(556,462)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
152,213	29,141	-	123,072
202,695	-	116,144	86,551
247,523	-	247,523	-
151,444	48,494	-	102,950
128,670	(19,452)	5,758	142,364
307	-	98	209
730,639	29,042	369,523	332,074
(5,717)	(152,197)	-	(157,914)
877,135	210,380	369,523	297,232
-	152,180	-	(152,180)

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות

מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל
60,854	-	9,881	70,735
70,461	86,302	-	156,763
-	132,948	-	132,948
34,726	-	16,358	51,084
51,363	7,708	5,259	64,330
101	63	-	164
156,651	227,021	21,617	405,289
(53,053)	-	50,319	(2,734)
164,452	227,021	81,817	473,290
(59,588)	-	59,588	-

מזומנים ושווה מזומנים

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

פיננסי אחר

אחר

סה"כ נכסים פיננסיים:

זכאים ויתרות זכות

סך הכל נכסי השקעה נטו

חשיפה לנכסי בסיס במונחי דלתא

2. סיכון 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

0.52%	(0.52%)
1.02%	(1.02%)
1.61%	(1.61%)
0.17%	(0.17%)
0.48%	(0.48%)
1.04%	(1.04%)
1.58%	(1.58%)
2.60%	(2.60%)
3.61%	(3.61%)
4.78%	(4.78%)
1.95%	(1.95%)
0.05%	(0.05%)
0.16%	(0.16%)

תשואת תיק ההשקעות

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50 עד 60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול הפניקס קצר

מסלול פאסיבי 50 ומטה

מסלול פאסיבי 50 עד 60

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

מסלול אגח קונצרני

זכאים קיימים

מקבלי קצבה קיימים

מסלול אגח עד 25% מניות

פאסיבי מדדי מניות

מסלול הלכה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. סיכון ריבית

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית ישתנה סכום הקצבה באופן הבא:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית			
-0.5%	0.5%		
<u>אחוזים</u>		<u>סכום הקצבה</u>	
1.85%	(1.79%)	זכאים קיימים	
2.46%	(2.34%)	מקבלי קצבה קיימים	
0.02%	(0.02%)	פנסיונרים	

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה. מיתון או גשוג 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 ובחו"ל), הבנקאות (בארץ ובחו"ל), הביטוח וכו' שהביאו לירידות שווי חדות בשווי החברות בענפים מסוימים. לאור האמור קיימת חשיבות גם לפיזור ענפי של השקעות הקרן.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
6%	372,766	291,933	17,820	16,102	46,911	ביומד
2%	125,664	20,960	-	1,623	103,081	ביטוח
12%	763,795	86,794	-	2,092	674,909	בנקים
4%	245,865	-	43,700	26,525	175,640	השקעות ואחזקות
8%	510,456	270,063	54	39,370	200,969	חיפושי נפט וגז
19%	1,213,681	521,468	48,314	87,572	556,327	טכנולוגיה
18%	1,137,454	569,839	9,351	114,376	443,888	מסחר ושירותים
16%	1,044,705	56,539	194,378	119,900	673,888	נדלן ובינוי
17%	1,070,542	582,692	48,376	126,113	313,361	תעשייה
100%	6,484,928	2,400,288	361,993	533,673	3,188,974	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
6%	22,279	16,452	2,371	883	2,573	ביומד
2%	6,955	1,210	-	90	5,655	ביטוח
12%	42,141	5,009	-	115	37,017	בנקים
4%	15,456	-	4,368	1,455	9,633	השקעות ואחזקות
8%	28,652	15,468	2	2,159	11,023	חיפושי נפט וגז
19%	68,113	29,478	3,319	4,803	30,513	טכנולוגיה
18%	63,458	32,859	-	6,273	24,326	מסחר ושירותים
13%	46,722	3,185	-	6,576	36,961	נדלן ובינוי
17%	58,792	33,470	1,218	6,917	17,187	תעשייה
100%	352,568	137,131	11,278	29,271	174,888	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסך הכל %	סך הכל	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
				במדת מניות היתר	במדד ת"א 100	
6%	5,094	4,188	4	230	672	ענף משק
2%	1,800	301	-	23	1,476	ביומד
12%	10,938	1,247	-	30	9,661	ביטוח
3%	2,894	-	-	380	2,514	בנקים
8%	7,321	3,879	1	564	2,877	השקעות ואחזקות
19%	16,700	7,482	-	1,254	7,964	חיפושי נפט וגז
18%	16,175	8,189	-	1,637	6,349	טכנולוגיה
14%	12,174	811	-	1,716	9,647	מסחר ושירותים
17%	14,662	8,371	1	1,805	4,485	נדלן ובינוי
100%	87,758	34,468	6	7,639	45,645	תעשייה
						סך הכל

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסך הכל %	סך הכל	בחור"ל	נסחרות במדד	נסחרות במדד	
			מניות היתר	ת"א 100	
11%	112,637	5,836	7,610	99,191	ענף משק
3%	33,197	1,397	-	31,800	ביומד
16%	160,038	-	-	160,038	ביטוח
3%	32,389	-	1,203	31,186	בנקים
5%	44,923	4,070	2,454	38,399	השקעות ואחזקות
29%	287,477	23,408	8,184	255,885	חיפושי נפט וגז
10%	98,558	3,122	6,369	89,067	טכנולוגיה
16%	158,401	-	9,505	148,896	מסחר ושירותים
7%	72,713	-	8,901	63,812	נדלן ובינוי
100%	1,000,333	37,833	44,226	918,274	תעשייה
					סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסך % הכל	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
					<u>ענף משק</u>
11%	17,052	883	1,152	15,017	ביומד
3%	5,025	211	-	4,814	ביטוח
16%	24,229	-	-	24,229	בנקים
3%	4,903	-	182	4,721	השקעות ואחזקות
5%	6,800	616	371	5,813	חיפושי נפט וגז
29%	43,522	3,544	1,239	38,739	טכנולוגיה
10%	14,922	474	964	13,484	מסחר ושירותים
16%	23,982	-	1,439	22,543	נדלן ובינוי
7%	11,009	-	1,348	9,661	תעשייה
100%	151,444	5,728	6,695	139,021	סך הכל

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסך % הכל	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
					<u>ענף משק</u>
11%	5,752	298	389	5,065	ביומד
3%	1,695	71	-	1,624	ביטוח
16%	8,173	-	-	8,173	בנקים
3%	1,654	-	61	1,593	השקעות ואחזקות
5%	2,294	208	125	1,961	חיפושי נפט וגז
29%	14,680	1,195	418	13,067	טכנולוגיה
10%	5,033	160	325	4,548	מסחר ושירותים
16%	8,089	-	485	7,604	נדלן ובינוי
7%	3,714	-	455	3,259	תעשייה
100%	51,084	1,932	2,258	46,894	סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול אגח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
2	-	-	2	15%
1	-	-	1	8%
1	-	-	1	8%
2	-	1	3	23%
1	-	-	1	8%
2	1	-	3	23%
1	1	-	2	15%
10	2	1	13	100%

ענף משק

בנקים	2
השקעות ואחזקות	1
חיפוי נפט וגז	1
טכנולוגיה	2
מסחר ושירותים	1
נדלן ובינוי	2
תעשייה	1
סך הכל	10

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
322	937	5,799	7,058	6%
32	2,059	414	2,505	2%
42	13,481	1,715	15,238	13%
530	3,508	-	4,038	3%
786	4,014	5,346	10,146	8%
1,749	11,113	10,352	23,214	19%
2,285	8,859	11,265	22,409	18%
2,395	13,461	1,123	16,979	14%
2,519	6,261	11,530	20,310	17%
10,660	63,693	47,544	121,897	100%

ענף משק

ביומד	937
ביטוח	2,059
בנקים	13,481
השקעות ואחזקות	3,508
חיפוי נפט וגז	4,014
טכנולוגיה	11,113
מסחר ושירותים	8,859
נדלן ובינוי	13,461
תעשייה	6,261
סך הכל	63,693

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

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

מסלול אגח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
30	10	203	243	6%
65	1	16	82	2%
425	1	65	491	12%
111	17	-	128	3%
127	25	199	351	9%
350	55	366	771	19%
279	73	429	781	19%
424	75	39	538	13%
197	79	433	709	17%
<u>2,008</u>	<u>336</u>	<u>1,750</u>	<u>4,094</u>	<u>100%</u>

ענף משק

ביומד	30
ביטוח	65
בנקים	425
השקעות ואחזקות	111
חיפושי נפט וגז	127
טכנולוגיה	350
מסחר ושירותים	279
נדלן ובינוי	424
תעשייה	197
סך הכל	2,008

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	לא סחיר	בח"ל	סך הכל	% מסך הכל
1,170	3,410	20	22,009	26,609	6%
118	7,492	-	1,631	9,241	2%
152	49,056	-	6,755	55,963	12%
1,928	12,766	-	-	14,694	3%
2,862	14,607	4	20,806	38,279	8%
6,365	40,436	-	39,477	86,278	19%
8,313	32,237	-	44,301	84,851	19%
8,715	48,982	-	4,262	61,959	14%
9,167	22,777	4	45,066	77,014	17%
<u>38,790</u>	<u>231,763</u>	<u>28</u>	<u>184,307</u>	<u>454,888</u>	<u>100%</u>

ענף משק

ביומד	3,410
ביטוח	7,492
בנקים	49,056
השקעות ואחזקות	12,766
חיפושי נפט וגז	14,607
טכנולוגיה	40,436
מסחר ושירותים	32,237
נדלן ובינוי	48,982
תעשייה	22,777
סך הכל	231,763

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי:

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

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
8,098,543	7,848,778	249,765	בארץ
1,298,741	318,027	980,714	בח"ל
<u>9,397,284</u>	<u>8,166,805</u>	<u>1,230,479</u>	סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
730,177	481,283	248,894	בארץ
94,316	23,511	70,805	בח"ל
<u>824,493</u>	<u>504,794</u>	<u>319,699</u>	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
344,534	188,813	155,721	בארץ
39,081	9,093	29,988	בח"ל
<u>383,615</u>	<u>197,906</u>	<u>185,709</u>	סך הכל

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
76,765	48,502	28,263	בארץ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
294,641	294,641	-	בארץ
10,553	-	10,553	בחו"ל
<u>305,194</u>	<u>294,641</u>	<u>10,553</u>	סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
60,899	24,230	36,669	בארץ
6,174	1,121	5,053	בחו"ל
<u>67,073</u>	<u>25,351</u>	<u>41,722</u>	סך הכל

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
35,606	16,116	19,490	בארץ
3,297	628	2,669	בחו"ל
<u>38,903</u>	<u>16,744</u>	<u>22,159</u>	סך הכל

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
<u>2,191</u>	<u>2,191</u>	-	בארץ

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
103,061	103,061	-

בארץ

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
168,453	151,531	16,922
30	-	30
<u>168,483</u>	<u>151,531</u>	<u>16,952</u>

בארץ
בחו"ל
סך הכל

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,751,908	1,247,534	504,374

בארץ

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
450,218	247,523	202,695

בארץ

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
289,711	132,948	156,763

בארץ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני אשראי (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם (המשך)

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
5,438	3,875	1,563

בארץ

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
690,907	615,271	75,636
54,517	11,665	42,852
745,424	626,936	118,488

בארץ
בחו"ל
סך הכל

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
721,061	445,804	275,257

בארץ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי (אלפי ש"ח)

מסלול מנייתי	מסלול הפניקס קצר	מסלול פאסיבי 60 ומעלה	מסלול פאסיבי 50 עד 60	מסלול פאסיבי 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-	28,263	50,629	37,823	686	69,768	66,309	155	נכסי חוב סחירים בארץ אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	66,265	102,938	314,477	49,292	103,947	165,637	AA ומעלה
-	-	39,859	61,919	189,165	28,622	61,392	61,787	BBB עד A
-	-	10	15	46	2,450	5,256	10,269	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	5,589	11,990	11,917	לא מדורג
-	28,263	156,763	202,695	504,374	155,721	248,894	249,765	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
								נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
294,641	26,614	132,948	247,523	1,247,534	158,019	410,872	6,268,715	אגרות חוב מיועדות/פיקדונות באוצר אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	21,381	-	-	-	9,734	20,307	254,211	AA ומעלה
-	507	-	-	-	2,160	5,265	90,736	BBB עד A
-	-	-	-	-	206	446	2,585	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	-	3	לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	71,005	הלוואות לעמיתים
-	-	-	-	-	18,694	44,393	1,161,523	הלוואות לאחרים
294,641	48,502	132,948	247,523	1,247,534	188,813	481,283	7,848,778	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
294,641	76,765	289,711	450,218	1,751,908	344,534	730,177	8,098,543	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	-	-	13,353	32,571	766,907	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)

א. נכסי חוב בארץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי (אלפי ש"ח)

מסלול הלכה	פאסיבי מדדי מניות חול	פאסיבי מדדי אגח חול	מסלול אגח עד 25% מניות	פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים	מסלול אגח קונצרני	
11,560	-	-	947	18,425	275,257	1,563	7,392	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
								אגרות חוב ממשלתיות
								אגרות חוב קונצרניות ונכסי
								חוב אחרים בדירוג (*):
5,302	-	-	10,321	32,646	-	-	17,339	AA ומעלה
60	-	-	6,418	19,178	-	-	9,323	BBB עד A
-	-	-	550	1,642	-	-	797	נמוך מ-BBB
-	-	-	1,254	3,745	-	-	1,818	לא מדורג
16,922	-	-	19,490	75,636	275,257	1,563	36,669	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
								<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
								אגרות חוב מיועדות/פיקדונות
								באוצר
								אגרות חוב קונצרניות
								ופיקדונות בבנקים ובמוסדות
								פיננסיים בדירוג (*):
-	-	-	438	9,768	-	-	753	AA ומעלה
-	-	-	193	2,042	33	2	321	BBB עד A
-	-	-	48	135	-	-	73	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	1,475	19,728	-	-	2,682	הלוואות לאחרים
151,531	103,061	2,191	16,116	615,271	445,804	3,875	24,230	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
168,453	103,061	2,191	35,606	690,907	721,061	5,438	60,899	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	1,508	13,542	-	-	2,523	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)

מסלול אג"ח עד 25% מניות	פנסיונרים	מסלול אגח קונצרני	מסלול מנייתי	מסלול הלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
								נכסי חוב סחירים בחו"ל
129	1,502	204	-	30	1,758	2,877	52,781	אגרות חוב ממשלתיות
								אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
71	1,150	126	-	-	743	1,746	24,681	A ומעלה
152	2,633	301	-	-	1,722	3,988	66,685	BBB
2,110	32,615	4,184	-	-	22,339	51,125	649,188	נמוך מ-BBB
207	4,952	238	10,553	-	3,426	11,069	187,379	לא מדורג
2,669	42,852	5,053	10,553	30	29,988	70,805	980,714	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
								נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
								אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
18	271	34	-	-	240	608	13,880	BBB
610	11,394	1,087	-	-	8,853	22,903	304,147	הלוואות
628	11,665	1,121	-	-	9,093	23,511	318,027	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
3,297	54,517	6,174	10,553	30	39,081	94,316	1,298,741	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
609	11,387	1,086	-	-	8,847	22,887	304,078	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. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי 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 שיערי ההיוון.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

ליום 31 בדצמבר 2020								נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
מסלול 50 לבני 50 ומטה	מסלול 50 לבני 60 עד 60	מסלול 60 לבני 60 ומעלה	מסלול הפניקס קצר	מסלול מנייתי	מסלול אגח קונצרני	מקבלי קצבה קיימים	זכאים קיימים	
0.71%	0.92%	0.93%	0.48%	0.88%	0.82%	0.62%	0.50%	AA ומעלה
3.12%	2.96%	2.96%	2.20%	-	2.95%	0.00%	0.00%	BBB עד +A
4.53%	3.75%	3.62%	-	-	2.81%	-	-	נמוך מ-BBB
6.71%	6.71%	6.71%	-	-	6.71%	-	-	לא מדורג

ליום 31 בדצמבר 2020							נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (המשך) (*):
פנסיונים	מסלול אגח עד 25% מניות	פאסיבי מדדי אגח ח"ל	פאסיבי 50 לבני 50 ומטה	פאסיבי 60 לבני 60 ומעלה	פאסיבי 50 לבני 60 עד 60	מסלול הלכה	
0.90%	0.81%	0.88%	0.62%	0.50%	0.50%	0.75%	AA ומעלה
3.01%	2.89%	-	-	-	-	-	BBB עד +A
3.98%	2.56%	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
6.72%	6.71%	-	-	-	-	-	לא מדורג

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

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	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
85,570	1%	ענף משק
599,785	6%	ביטוח
157,420	2%	בנקים
581,166	6%	השקעות ואחזקות
260,450	3%	חיפושי נפט וגז
6,314,629	67%	טכנולוגיה
542,764	6%	ממשלתי
461,129	5%	מסחר ושירותים
299,328	3%	נדלן ובינוי
71,005	1%	תעשייה
24,038	0%	אחר
9,397,284	100%	ביומד
		סך הכל

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
14,624	1%	ענף משק
81,579	10%	ביטוח
15,879	2%	בנקים
40,778	5%	השקעות ואחזקות
17,797	2%	חיפושי נפט וגז
479,544	58%	טכנולוגיה
59,575	7%	ממשלתי
88,840	11%	מסחר ושירותים
21,518	3%	נדלן ובינוי
4,207	0%	תעשייה
824,493	100%	ביומד
		סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
6,620	2%
38,246	10%
8,166	2%
17,394	4%
6,648	2%
229,333	60%
25,342	7%
40,573	11%
9,386	2%
1,907	0%
383,615	100%

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

מסלול קצר

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
16,051	21%
54,877	71%
507	1%
2,538	3%
2,792	4%
76,765	100%

<u>ענף משק</u>
בנקים
ממשלתי
מסחר ושירותים
נדלן ובינוי
תעשייה
סך הכל

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
1,649	0%
8,246	3%
294,641	97%
658	0%
305,194	100%

<u>ענף משק</u>
חיפושי נפט וגז
טכנולוגיה
ממשלתי
מסחר ושירותים
סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול זכאים

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
5,436	100%
2	0%
<u>5,438</u>	<u>100%</u>

ענף משק

ממשלתי

נדלן ובינוי

סך הכל

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
5,911	1%
34,574	5%
6,350	1%
16,880	2%
9,030	1%
603,330	81%
27,073	4%
30,862	4%
9,560	1%
1,854	0%
<u>745,424</u>	<u>100%</u>

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

סך הכל

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
1,841	3%
10,397	15%
1,957	3%
4,044	6%
1,001	1%
27,972	42%
5,528	8%
11,864	18%
1,950	3%
519	1%
<u>67,073</u>	<u>100%</u>

ענף משק

ביטוח

בנקים

השקעות ואחזקות

חיפושי נפט וגז

טכנולוגיה

ממשלתי

מסחר ושירותים

נדלן ובינוי

תעשייה

ביומד

סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	
1,201	3%	ענף משק
5,350	14%	ביטוח
1,297	3%	בנקים
2,509	6%	השקעות ואחזקות
616	2%	חיפושי נפט וגז
15,021	39%	טכנולוגיה
3,478	9%	ממשלתי
7,945	20%	מסחר ושירותים
1,149	3%	נדלן ובינוי
337	1%	תעשייה
38,903	100%	ביומד
		סך הכל

פאסיבי מדדי אג"ח חול

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
2,191	100%	ממשלתי

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
103,061	100%	ממשלתי

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
564	0%	ענף משק
4,798	3%	ביטוח
163,121	97%	בנקים
168,483	100%	ממשלתי
		סך הכל

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מסלול פאסיבי 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
29,960	2%
95,348	5%
18,596	1%
42,491	2%
3,597	0%
1,248,222	71%
48,616	3%
236,772	14%
28,306	2%
1,751,908	100%

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

מסלול פאסיבי 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
9,807	2%
31,210	7%
6,087	1%
13,909	3%
1,177	0%
285,346	64%
15,913	4%
77,503	17%
9,266	2%
450,218	100%

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

מסלול פאסיבי 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020	
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ
6,313	2%
20,091	7%
3,918	1%
8,954	3%
758	0%
183,576	64%
10,244	4%
49,892	17%
5,965	2%
289,711	100%

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

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

מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר 2020		
סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	
721,028	100%	ענף משק
33	0%	ממשלתי
721,061	100%	נדלן ובינוי
		סך הכל

ה. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020

אגרות		סה"כ						אגרות		
ממשלתית	חוב	מניית	סל	קרנות	נדל"ן	השקעות	חשיפה	במונחי	נגזרים	סה"כ
קונצרניות	חוב	מניית	סל	קונצננות	להשקעה	אחרות	מאזנית	דלתא		
אלפי ש"ח										
10,680,425	1,577,950	5,119,599	240,305	766	228,599	11,126,601	28,974,245	440		28,974,685
-	550,747	2,549,105	867,196	278,505	-	(2,618,112)	1,627,441	3,236,504		4,863,945
58,889	671,475	1,040,311	1,053,022	731,603	-	641,831	4,197,131	1,195,714		5,392,845
10,739,314	2,800,172	8,709,015	2,160,523	1,010,874	228,599	9,150,320	34,798,817	4,432,658		39,231,475

ו. סיכונים נוספים

הקדן חשופה לסיכונים המשפיעים על פעילותה:

סיכוני מאקרו

מצב המשק - למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי הקדן. 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 הקדן כיוון שהיא משפיעה על ההפרשות לחיסכון. כמו-כן, לירידה במספר המועסקים (גידול בשיעור האבטלה) וברמת השכר השפעה שלילית על היקף ההצטרפות והנטישה.

5. ניהול סיכונים (המשך)

1. סיכונים נוספים (המשך)

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 מעמיתה 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 הפצה באמצעותם היא פועלת. לא זו בלבד שהתחרות מובילה להורדת דמי הניהול, הרי שהרחבת פעילות השיווק כשלעצמה כרוכה בהוצאות גבוהות, אשר עלולות להשפיע על תוצאות הפעילות. בנוסף, כניסתם של גורמים שאינם מקבלים עמלות מהגופים המנפיקים את מוצרי הפנסיה, כיועצים פנסיוניים, מחריפה את התחרות.

סיכונים מיוחדים לקרן

סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע - במהלך פעילותה העסקית, חשופה הקרן לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, לרבות אי אבטחת מידע, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), הונאות, פשעי מחשב ונזקים חישוביים 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.

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים נוספים (המשך)

הטבלה הבאה מפרטת את גורמי הסיכון הנוספים אליהם חשופה הקרן ומידת השפעתם הפוטנציאלית

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

17 במרס, 2021

יפעת מזרחי
מנכ"לית

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון



טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144
תל-אביב 6492102

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסייה מקיפה - קרן הפנסייה חדשה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסייה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה 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 קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבו נכוחים 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 פנסייה 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי 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 המשולבת 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 במרס, 2021

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2020

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

11

2

3

4

5

6 - 44

דוח רואה החשבון המבקר

דוחות על המצב הכספי

דוחות הכנסות והוצאות

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות תנועה 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 שיושמו 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 לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 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.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
2,287,206	5,086,924		רכוש שוטף
23,471	35,495	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,310,677	5,122,419		חייבים ויתרות חובה
3,252,725	3,114,676	4	השקעות פיננסיות
11,006,167	12,216,146	5	נכסי חוב סחירים
7,335,339	8,709,015	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,614,162	5,686,980	7	מניות
26,208,393	29,726,817		השקעות אחרות
218,470	228,599	8	סך כל השקעות פיננסיות
28,737,540	35,077,835		נדל"ן להשקעה
			סך כל הנכסים
133,326	279,017	9	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
23,204,304	29,251,183		התחייבויות לעמיתים פעילים
4,061,053	3,815,356		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
27,265,357	33,066,539		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
5,280	5,514		התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
780,498	746,930		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
552,787	955,041		התחייבויות לפנסיונרים
1,338,565	1,707,485		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		10	עודף (גרעון) אקטוארי:
(6,768)	251		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
7,060	24,543		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
292	24,794		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
28,604,214	34,798,818		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
28,737,540	35,077,835		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 במרס, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
1,999	(36,544)	(12,747)		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(14,322)	262,120	96,777		מנכסי חוב סחירים
379,084	494,501	452,927		מנכסי חוב שאינם סחירים
(140,787)	1,222,240	533,974		ממניות
(140,485)	1,035,320	1,001,504		מהשקעות אחרות
15,773	20,321	3,798		מנדל"ן להשקעה
99,263	3,034,502	2,088,980		סך כל ההכנסות מהשקעות
5,044	4,262	(4,539)		הכנסות אחרות
106,306	3,002,220	2,071,694		סך כל ההכנסות
				הוצאות
156,294	159,394	159,827	11	דמי ניהול
21,468	25,709	37,133	12	הוצאות ישירות
1,603	2,318	2,241	16	מיסים
179,365	187,421	199,201		סך כל ההוצאות
(73,059)	2,814,799	1,872,493		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
19,259,929	21,920,637	28,604,214
3,451,948	3,954,189	4,334,786
2,477	4,096	4,400
3,454,425	3,958,285	4,339,186
20	21	20
89	89	89
285	320	260
394	430	369
6,955	6,942	6,795
48,039	39,933	31,635
20,508	21,435	19,577
75,502	68,310	58,007
1,225	4,352	8,159
6,548	36,139	60,474
1,016	5,378	12,658
8,789	45,869	81,291
624,979	724,002	650,210
709,664	838,611	789,876
1,396,266	2,122,086	2,625,341
41,112	146,973	292,745
4,860	11,033	12,380
1,442,238	2,280,092	2,930,466
1,306,174	1,401,424	1,989,604
87,376	64,391	46,689
59,682	65,173	121,371
1,453,232	1,530,988	2,157,664
(10,994)	749,104	772,802
(73,059)	2,814,799	1,872,493
21,920,637	28,604,214	34,798,818

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לחברות ביטוח

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומאושרת על-ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ורשות המיסים. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
ההפקדה המרבית המותרת בקרן מוגבלת לסכום של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק.

תקנון:

בחדש 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 שיפוי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה", בחדש 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.
החל מהרבעון השני לשנת 2020 מונתה הגב' דפנה קאופמן לאקטוארית ממונה בקרן.

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.

האירוע משפיע על החברה והקרן במספר מישורים:

א. המשכיות עסקית

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבוטחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך BCM (Business Continuity Management). החברה פועלת בהתאם לתוכנית המשכיות 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.

אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרן
במהלך שנת 2020 חלה עליה בערכם של הנכסים המנוהלים בסך של כ- 6.3 מיליארד ש"ח. יצוין כי הפסדי השקעות לתקופה של 1-9, 2020 הביאו לירידה של כ- 0.47 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של הקרן וברבעון הרביעי של חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לעליה של 3.6 מיליארד ש"ח.
יצוין כי, בהתאם למכתב רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 19 באפריל, 2020 בעניין חישוב שווי נכסים לא סחירים העומדים מול התחייבויות תלויות תשואה, החברה בחנה את שוויים של נכסים הוגיים לא סחירים ונדל"ן. הבחינה כללה בין היתר, ביצוע בחינה ספציפית של נכסי נדל"ן לרבות הסתמכות על חוות דעת לעניין שיעור ההיוון וברורים מול מנהלי הנכסים. לאור המידע שהיה קיים בידיה נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סך ההשפעה על נכסי קרן הפנסיה בתקופת הדוח אינה מהותית.

פעולות שבצעה החברה המנהלת

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים, פעלה ופועלת תדיר להתאמת הוצאותיה לירידה אפשרית בהכנסות. בשל אופי פעילות החברה, ירידה בהכנסות מקוזות באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים.
נכון למועד הדוח, פעולות שביצעה 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 השלכות 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 לתממשותן 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.

באור 1: - כללי (המשך)

א. (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- קרן הפנסיה או הקרן - הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה.
- החברה המנהלת - הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
- זכאי קיים לפנסיה - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לפני 31 בדצמבר, 2003.
- מקבל קצבה קיים - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר, 2003 ולפני 31 בדצמבר, 2017.
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאותו לקצבה החלה לאחר 31 בדצמבר 2017.
- קרן משלימה - הפניקס פנסיה משלימה קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי החברה המנהלת.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 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 נירות 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 ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

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 אג"ח עד 25% מניות (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
6. מסלול מניות (לשעבר: מסלול מנייתי).
7. שיטת הפניקס - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.
8. מסלול מתמחה שקלי טווח קצר (לשעבר: מסלול קצר)
9. מסלול פאסיבי מדדי אג"ח - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.
10. מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
11. מסלול פאסיבי מדדי מניות - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.
12. מסלול פאסיבי מדדי מניות חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016). (הנכסים והעמיתים שהיו במסלול השקעה זה הועברו ביום 1.1.2021 למסלול מסלול מחקה מדד S&P500 שנפתח במועד זה).
13. מסלול הלכה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).
14. זכאים קיימים.
15. מקבלי קצבה קיימים (לשעבר: מסלול פנסיונרים)
16. פנסיונרים (החל לפעול מחודש ינואר, 2018).
17. מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).
18. מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).
19. מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).
20. מסלול מחקה מדד S&P500 (נפתח ביום 1.1.2021 אליו הועברו העמיתים והנכסים שהיו במסלול ההשקעה הפניקס מסלול פסיבי מחקה מדדי מניות חו"ל).

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).

באור 1: - כללי (המשך)

ב. (המשך)

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 במאי, 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

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 הדיבידנד 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 חלק התחייבות הפניקס ביטוח והכל בכפוף להשלמת ההנפה.

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 לשנים 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 (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו על בסיס חוזר 2018-9-10.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

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

ב. אומדנים והנחות

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

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

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

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

2. 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.

3. 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), שערי חוזי האקדמה ועקומות ריבית. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של הקרן עצמה בגינם.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

4. התחייבויות פנסיוניות

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

5. התחייבויות תלויות

נגד החברה המנהלת תלויות ועומדות תביעות משפטיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה המנהלת, הסתמכה החברה המנהלת על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם 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, החברה המנהלת 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.

6. נדל"ן להשקעה

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

ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ד. השקעות פיננסיות

- השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
 - מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.
 - נכסי חוב שאינם סחירים
- אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אגרות חוב מיועדות) - לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (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 הערכת שווי שמבוצעת 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 מדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שעור שינוי			ליום 31 בדצמבר			המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) (*) שער חליפין של הדולר של ארה"ב
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
%			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 1993=100

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 ההתחייבויות הפנסיוניות ליום הדוח נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסמת רשות שוק ההון, ראה באור 10.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות על פי חישובי הדוח האקטוארי.

ח. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים.

באור 3: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
8,370	7,217
14	53
13,029	8,793
-	18,760
1,918	600
140	72
<u>23,471</u>	<u>35,495</u>

הפניקס חברה לביטוח בע"מ
מוסדות
ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים בגין השקעות פיננסיות
הכנסות לקבל בגין נדל"ן
אחרים

באור 4: - נכסי חוב סחירים

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
849,194	628,060
2,386,445	2,319,185
17,086	167,431
2,403,531	2,486,616
<u>3,252,725</u>	<u>3,114,676</u>

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	
191,670	52,935
1,348,703	1,034,882
14,500	142,662
1,363,203	1,177,544
<u>1,554,873</u>	<u>1,230,479</u>

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

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
69,132	69,187
178,718	241,853
1,028	8,659
179,746	250,512
<u>248,878</u>	<u>319,699</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
56,962	71,526
82,649	111,728
373	2,455
83,022	114,183
<u>139,984</u>	<u>185,709</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

שניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
25,591	687
485,230	503,687
<u>510,821</u>	<u>504,374</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
44,750	37,822
116,667	164,873
<u>161,417</u>	<u>202,695</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4: - נכסי חוב סחירים (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
48,322	50,629
75,880	106,134
<u>124,202</u>	<u>156,763</u>

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

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
30,632	28,263

אגרות חוב ממשלתיות
מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
163	362
789	10,191
<u>952</u>	<u>10,553</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7,827	7,596
21,347	33,988
67	138
<u>21,414</u>	<u>34,126</u>
<u>29,241</u>	<u>41,722</u>

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

ליום 31 בדצמבר		2019		2020		נכסי חוב סחירים (המשך) מסלול אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח						
1,310	1,077					אגרות חוב ממשלתיות
15,653	20,901					אגרות חוב קונצרניות: שאינם ניתנים להמרה
59	181					שניתנים להמרה
15,712	21,082					סך הכל נכסי חוב סחירים
17,022	22,159					<u>מסלול הלכה</u>
ליום 31 בדצמבר		2019		2020		אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
אלפי ש"ח						
16,904	11,590					סך הכל נכסי חוב סחירים
6,655	5,362					<u>מסלול זכאים קיימים</u>
23,559	16,952					אגרות חוב ממשלתיות
ליום 31 בדצמבר		2019		2020		אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח						
1,420	1,563					<u>מסלול מקבלי קצבה קיימים</u>
ליום 31 בדצמבר		2019		2020		אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח						
318,235	275,257					<u>מסלול פנסיונרים</u>
ליום 31 בדצמבר		2019		2020		אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות: שאינם ניתנים להמרה
אלפי ש"ח						
36,439	19,928					שניתנים להמרה
54,780	95,415					סך הכל נכסי חוב סחירים
270	3,145					
55,050	98,560					
91,489	118,488					

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29.05% (31.12.2019 – 29.10%) למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר, 2003, שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות חוב מיועדות על פי הסדרי העבר.

עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. לאחר מועד זה, הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

8,332,643	10,111,254
-----------	------------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

303,348	313,556
1,173,763	122,842
66,815	71,005
1,129,598	1,597,489
2,673,524	2,104,892
11,006,167	12,216,146

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

5,182,401	6,268,715
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

291,895	275,445
1,048,548	85,970
66,815	71,005
1,094,279	1,465,672
2,501,537	1,898,092
7,683,938	8,166,807

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

254,412	410,872
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

6,358	16,514
-------	--------

40,971	10,112
--------	--------

17,771	67,295
--------	--------

65,100	93,921
--------	--------

319,512	504,793
---------	---------

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

102,204	158,019
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

2,717	7,102
-------	-------

10,745	5,237
--------	-------

10,440	27,547
--------	--------

23,902	39,886
--------	--------

126,106	197,905
---------	---------

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,271,355	1,247,534
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

226,654	247,523
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
120,461	132,948

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול שקלי טווח קצר

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

13,039	26,614
-	5,837
-	16,051
-	21,888
13,039	48,502

נכסי חוב אחרים
אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

179,714	294,641
59,587	-
239,301	294,641

נכסי חוב אחרים
פיקדונות בבנקים

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

14,166	20,401
662	970
128	211
2,193	3,769
2,983	4,950
17,149	25,351

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

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

10,114	13,962
380	563
741	135
1,228	2,084
2,349	2,782
12,463	16,744

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,024	2,191
-------	-------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

49,771	103,061
--------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

127,043	151,531
---------	---------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

מסלול זכאים קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

3,829	3,873
-------	-------

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

8	2
3,837	3,875

באור 5: - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול מקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
446,403	445,771
126	33
<u>446,529</u>	<u>445,804</u>

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

מסלול פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
330,053	583,598
1,202	7,090
13,043	5,126
3,687	31,122
17,932	43,338
<u>347,985</u>	<u>626,936</u>

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד:

ליום 31 בדצמבר			
2019		2020	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27.71	7,552,358	27.46	9,078,012
58.07	776,456	58.07	1,029,369
29.10	8,328,814	29.10	10,107,381
68.70	3,829	68.70	3,873
29.10	8,332,643	29.10	10,111,254

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל

אגרות חוב לזכאים קיימים

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
13,130,560	16,012,341

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

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 לנ"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.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7,085,189	8,335,702
250,150	373,313
<u>7,335,339</u>	<u>8,709,015</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
5,394,617	6,122,935
245,906	361,993
<u>5,640,523</u>	<u>6,484,928</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
224,415	341,290
4,233	11,278
<u>228,648</u>	<u>352,568</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
58,959	87,752
1	6
<u>58,960</u>	<u>87,758</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
839,918	1,000,333

מניות סחירות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
118,842	151,444

מניות סחירות

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
41,570	51,084

מניות סחירות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
330,715	454,860
8	28
330,723	454,888

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
14	13

מניות סחירות

מסלול אג"ח עד 25% מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3,941	4,093

מניות סחירות

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
72,198	121,898
2	8
72,200	121,906

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

א. הרכב

מאוחד

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,957,444	2,160,524
1,016,659	1,010,873
9,269	50,810
-	23,383
30,865	89,844
-	6,639
<u>3,014,237</u>	<u>3,342,073</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

1,371,686	1,926,119
134,759	218,160
86,036	182,010
7,110	18,618
334	-
<u>1,599,925</u>	<u>2,344,907</u>
<u>4,614,162</u>	<u>5,686,980</u>

(* ראה ביאור 17א).

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

94,714	608,670
910,390	871,447
8,224	45,077
-	12,617
27,358	77,148
-	5,711
<u>1,040,686</u>	<u>1,620,670</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון (*)

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

1,358,642	1,878,931
103,604	134,890
79,497	158,400
6,881	16,446
319	-
<u>1,548,943</u>	<u>2,188,667</u>
<u>2,589,629</u>	<u>3,809,337</u>

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

4,082	34,965
38,854	51,723
337	1,835
-	5,153
1,144	4,290
-	313
<u>44,417</u>	<u>98,279</u>

11,007	37,306
4,772	8,452
2,520	8,829
103	620
6	-
<u>18,408</u>	<u>55,207</u>
<u>62,825</u>	<u>153,486</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

1,100	9,114
12,788	17,444
87	460
-	2,518
303	1,106
-	82
<u>14,278</u>	<u>30,724</u>

792	3,176
1,504	2,820
857	2,788
43	166
2	-
<u>3,198</u>	<u>8,950</u>
<u>17,476</u>	<u>39,674</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,207,581	798,328
-	92
<u>1,207,581</u>	<u>798,420</u>
14,258	42,458
-	1
-	298
<u>14,258</u>	<u>42,757</u>
<u>1,221,839</u>	<u>841,177</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
186,332	122,355
-	6
<u>186,332</u>	<u>122,361</u>
1,890	6,264
-	45
<u>1,890</u>	<u>6,309</u>
<u>188,222</u>	<u>128,670</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
אופציות

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
87,155	61,892
-	6
<u>87,155</u>	<u>61,898</u>
877	2,418
-	15
<u>877</u>	<u>2,433</u>
<u>88,032</u>	<u>64,331</u>

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
אופציות

מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
5,779	45,526
34,651	45,204
506	2,471
1,671	5,712
-	415
<u>42,607</u>	<u>99,328</u>
550	2,769
5,053	11,302
1,985	7,713
41	796
6	-
<u>7,635</u>	<u>22,580</u>
<u>50,242</u>	<u>121,908</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
31	83
945	1,333
-	998
<u>976</u>	<u>2,414</u>
334	588
126	220
89	213
10	2
<u>559</u>	<u>1,023</u>
<u>1,535</u>	<u>3,437</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
190	597
1,081	1,175
6	24
-	463
20	51
-	4
<u>1,297</u>	<u>2,314</u>
120	310
146	206
77	171
8	8
<u>351</u>	<u>695</u>
<u>1,648</u>	<u>3,009</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
825	1,762
4	89
<u>829</u>	<u>1,851</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

פאסיבי מדדי מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
99,935	153,422
-	207
<u>99,935</u>	<u>153,629</u>
4	2,399
<u>99,939</u>	<u>156,028</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
268,433	311,586
-	4
268,433	311,590
855	3,253
269,288	314,843

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,287	12,224
17,950	22,547
109	628
-	1,634
369	1,537
-	114
19,715	38,684
241	3,039
1,666	3,389
1,011	3,895
24	222
1	-
2,943	10,545
22,658	49,229

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

ב. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס בסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,928,178	4,360,986	מניות
(2,078,931)	(2,417,490)	מטבע זר
360,354	299,731	ריבית
209,601	2,243,227	

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

מאוחד – מסלול בני 50 ומטה בלבד

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
202,684	218,470	יתרה ליום 1 בינואר
7,469	15,274	רכישות ותוספות
8,317	(5,145)	התאמת שווי הוגן
218,470	228,599	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 מעריכי השווי נכון לסוף שנת 2020 הינם 8%-6.25% (אשתקד 8%-6.25%) לשנה בהתחשב בסוג הנכס, ייעודו, מיקומו, זמן ההשכרה וטיב השוכרים.

ג. באשר להתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 17א'.

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

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
129,403	142,834		בבעלות
89,067	85,765	18-31	בחכירה מהוונת
218,470	228,599		סה"כ תוספות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
11,412	8,821	החברה המנהלת
10,126	7,966	מוסדות
85,291	154,811	התחייבויות בגין נגזרים
930	836	המחאות לפרעון
4	4	צדדים קשורים
742	-	זכאים בגין נדל"ן
5,573	1,283	הכנסות מראש
9,824	10,343	פנסיונרים זכאים
-	85,611	זכאים בגין השקעות פיננסיות
9,424	9,342	אחרים
<u>133,326</u>	<u>279,017</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

כללי:

- א. התחייבויות הקרן מחולקות לארבע קבוצות:
1. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 2. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן התגבשה לפני יום 31 בדצמבר, 2003.
 3. התחייבויות מקבלי קצבה קיימים - מקבל קצבה קיים הינו מבוטח שזכאותו לקבלת פנסיה מהקרן התגבשה לאחר יום 1 בינואר, 2004 ועד ליום 31 בדצמבר, 2017.
 4. החל מיום 1 בינואר, 2018, נוספה קבוצת פנסיונרים חדשה שזכאותם לקבלת פנסיה התגבשה החל מיום 1 בינואר, 2018.
- ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם. קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2004 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה".
- קרן הפנסיה המקיפה מבטחת מבוטחים אשר הצטרפו לאחר 31 בדצמבר, 1994. הקרן נוסדה בעקבות החלטת הממשלה מיום 29 במרס, 1995 הקובעת כי מבוטחים כאמור יוכלו להצטרף רק לקרן מקיפה חדשה מאוזנת מבחינה אקטוארית וחשבונות המבוטחים ינוהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת.
- קרן הפנסיה פעלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003 כקרן מסוג זכויות, המעניקה למבוטחים זכויות לפנסיה מקיפה, לרבות פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו על-ידי הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האיזון האקטוארי.
- עד ליום 31 בדצמבר, 2003 הקרן השקיעה 70% מנכסיה באגרות חוב ממשלתיות לא סחירות מיועדות מסוג "ערד" כאשר התשואה האפקטיבית שלהם נקבעה על שיעור 5.05%. כאשר יתרת כספי הקרן הושקעו בהשקעות חופשיות בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות מס הכנסה.
- בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 הקרן הפכה לקרן פנסיה מסוג "תשואה" במקום קרן פנסיה מסוג "זכויות". משמעות הדבר היא שכל מבוטח צובר יתרה אישית, לה מתווספים ההפקדות השוטפות (דמי גמולים) ותשואה (לפי תשואה הקרן בפועל), וממנה מנוכים משיכות, דמי ניהול ועלויות ביטוחיות בגין ביטוח נכות ו/או פנסיית שאירים.
- החל מיום 1 בינואר, 2004 לאור שינוי בתקנות מס הכנסה הופחת שיעור ההשקעה באג"ח מיועדות לשיעור 30% מהיקף הנכסים והתשואה האפקטיבית הופחתה לשיעור של 4.86%. יחד עם זאת ההשקעה באג"ח מיועדות בקבוצת הזכאים נשארה על שיעור של 70%.
- הוראות הממונה קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשק) והקרן נהנית מזכות לרכוש אגרות חוב מיועדות (אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.86%) עד לכדי 30% מהשקעותיה. בנוסף, הוראות הממונה מקנות 60% אג"ח לפנסיונרים. (ראה ט' להלן).

ב. (המשך):

- התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה, כלפי מקבלי קצבה קיימים וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים האחרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.
- ג. 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.
- ד. ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר 6-3-2017 שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחלד שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון הנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 נערך על בסיס הוראות אלו.
- ה. בחודש נובמבר 2019 פורסם חוזר ביטוח 10-1-2019 שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיות 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.
- ו. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודת (IBNR Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדיווח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.
- ז. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת בדוח על המצב הכספי שלה עתודת תביעות תלויות בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ודווחו לקרן עד לאותו מועד, אך טרם אושרו.
- ח. ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.
- ט. בחודש מרס, 2017 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. תקנות אלו כוללות הוראות לעניין אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן. לפי המצב הנוכחי, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות נעשית באופן אחיד לכלל העמיתים בקרן. התקנות קובעות כי חברה מנהלת תזקוף תשואת אגרות חוב מיועדות לעמיתים בקרן, כמפורט להלן:
1. מקבלי קיצבה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך נכסי מקבלי הקצבה בשיעור של 60% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
 2. עמיתים בגיל 50 ומעלה - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי היחס שבין מכפלת סך היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30% ובין סך נכסי הקרן שהושקעו באגרות חוב מיועדות.
 3. עמיתים אחרים - זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות תיעשה לפי יתרת התשואה בקרן הנובעת מהשקעה באגרות חוב מיועדות לאחר שנזקפה התשואה לקבוצות 1 ו-2 לעיל.
- כמו כן, קובעות התקנות הוראת שעה לפיה, עד ליום 31 בדצמבר, 2023, זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות הן לעמיתים בגיל 50 ומעלה והן לעמיתים אחרים תהיה כמפורט בסעיף (3) לעיל. כן נקבע כי הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות למקבלי קיצבה בקרן, אם מצא כי שיעור זקיפת התשואה המובטחת באגרות חוב לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים, עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי הפער האמור עלול להפר את האיזון האקטוארי בקרן. תוקף תקנות תשואת אגרות חוב מיועדות מחודש יולי, 2017.

ח. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
104,419	104,015	100,685	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
264,021	309,511	280,958	התחייבויות לנכים
362,061	344,306	342,098	התחייבויות לשאיירי מבוטח
17,536	8,337	806	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
7,078	12,909	7,752	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,419	3,279	3,124	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3,185	3,976	5,359	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(3,344)	(5,835)	6,148	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<u>761,375</u>	<u>780,498</u>	<u>746,930</u>	סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ט. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,216	208	199	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
486	1,274	1,581	התחייבויות לנכים
3,692	3,778	3,679	התחייבויות לשאיירי מבוטח
20	20	55	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
<u>5,414</u>	<u>5,280</u>	<u>5,514</u>	סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

י. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
35,781	86,843	150,251	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
49,062	199,757	347,258	התחייבויות לנכים
34,674	108,665	205,939	התחייבויות לשאיירי מבוטח
55,034	103,240	130,595	התחייבויות עבור תביעות בגין אירוע נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
14,386	24,110	26,895	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
20,147	15,500	69,051	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
6,474	9,130	15,353	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(2,122)	5,542	9,699	עתודה לפנסיונרים
<u>213,436</u>	<u>552,787</u>	<u>955,041</u>	סך ההתחייבויות לפנסיונרים

י.א. נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום					
31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	30 ביוני 2020	30 בספטמבר 2020	31 בדצמבר 2020		
מבוקר	מבוקר			בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
		אחוזים					
(0.24)	(0.29)	(0.08)	(0.20)	(0.01)	-	251	כלל עמיתי הקרן עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:
-	0.30	-	0.06	0.10	0.14	8	זכאים קיימים לפנסיה
1.33	(0.22)	(3.43)	0.70	0	2.60	24,535	פנסיונרים

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
98,819	96,671	90,889
53,311	57,229	61,421
4,164	5,494	7,517
156,294	159,394	159,827

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

6.00 6.00 6.00

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

2.86 2.44 2.10

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.50 0.50 0.50

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.27 0.24 0.20

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

0.50 0.50 0.50

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.50 0.50 0.50

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

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

באור 12: - הוצאות ישירות

מאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.02%	0.02%	3,503	4,706	7,054	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.00%	0.00%	3,915	573	642	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.02%	0.05%	0.07%	3,901	11,417	17,700	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02%	0.03%	0.03%	4,027	7,852	10,454	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.00%	0.00%	6,122	285	618	עמלות אחרות
0.00%	0.00%	0.00%	-	876	665	נדל"ן להשקעה
<u>0.10%</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.12%</u>	<u>21,468</u>	<u>25,709</u>	<u>37,133</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.02%	0.02%	1,673	2,509	4,553	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	1,482	491	412	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.03%	0.07%	0.09%	3,901	11,396	17,208	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	0.03%	0.03%	4,026	5,395	6,417	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04%	0.00%	0.00%	5,087	275	586	עמלות אחרות
0.00%	0.01%	0.00%	-	876	665	נדל"ן להשקעה
<u>0.12%</u>	<u>0.13%</u>	<u>0.14%</u>	<u>16,169</u>	<u>20,942</u>	<u>29,841</u>	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			
0.02%	0.02%	0.02%	60	116	278	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	47	22	28	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.00%	0.04%	-	11	444	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.03%	0.03%	-	203	334	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.00%	0.00%	114	5	17	עמלות אחרות
<u>0.06%</u>	<u>0.05%</u>	<u>0.09%</u>	<u>221</u>	<u>357</u>	<u>1,101</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	0.02%	23	42	94
0.06%	0.00%	0.00%	16	8	10
0.00%	0.00%	0.00%	-	5	22
0.00%	0.03%	0.03%	-	69	104
0.05%	0.00%	0.00%	41	3	7
<u>0.13%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.05%</u>	<u>80</u>	<u>127</u>	<u>237</u>

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

מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.03%	0.03%	932	1,407	1,181
0.03%	0.03%	0.00%	1,310	16	107
-	0.00%	0.04%	-	1,350	1,960
0.01%	-	-	575	-	-
<u>0.06%</u>	<u>0.06%</u>	<u>0.07%</u>	<u>2,817</u>	<u>2,773</u>	<u>3,248</u>

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

מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.03%	0.02%	149	201	187
0.01%	0.00%	0.01%	183	3	19
-	0.02%	0.03%	-	179	282
0.00%	-	-	76	-	-
<u>0.02%</u>	<u>0.05%</u>	<u>0.06%</u>	<u>408</u>	<u>383</u>	<u>488</u>

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

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.00%	0.02%	0.02%	78	86	93	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	94	1	7	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	0.02%	0.03%	-	74	121	עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	-	-	30	-	-	עמלות אחרות
0.01%	0.04%	0.05%	202	161	221	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול שקלי טווח קצר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.00%	0.00%	0.01%	-	2	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.00%	3	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	3	2	9	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.03%	0.04%	55	129	318	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.00%	0.00%	46	17	21	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.00%	0.03%	0.04%	-	170	328	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.03%	0.00%	0.00%	68	-	-	עמלות אחרות
0.07%	0.06%	0.08%	169	316	667	סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.01%	0.01%	3	4	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	2	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
0.00%	0.01%	0.01%	-	3	5	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.01%	0.02%	1	5	8	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01%	0.00%	0.00%	5	1	1	עמלות אחרות
<u>0.02%</u>	<u>0.03%</u>	<u>0.04%</u>	<u>11</u>	<u>14</u>	<u>22</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלולי שיטת הפניקס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.02%	0.00%	0.00%	496	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	553	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
						עמלות ניהול חיצוני:
<u>0.02%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>1,049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול מקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	30	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
<u>0.01%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל הוצאות ישירות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.01%	0.03%	8	54	210	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.01%	0.00%	4	11	12	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:						
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	19	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01%	0.02%	0.02%	6	76	143	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.00%	0.00%	0.00%	-	1	6	עמלות אחרות
<u>0.02%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.05%</u>	<u>18</u>	<u>143</u>	<u>390</u>	סך הכל הוצאות ישירות

מסלול אג"ח עד 25% מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.01%	0.01%	0.02%	3	4	7	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.00%	0.00%	2	1	1	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:						
0.00%	0.00%	0.01%	-	1	2	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00%	0.03%	0.02%	-	6	8	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02%	0.00%	0.00%	6	-	1	עמלות אחרות
<u>0.04%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.05%</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>19</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח			
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:						
0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	עמלות אחרות
<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.01%	0.01%	-	-	1
0.06%	0.00%	0.00%	1	-	-
0.00%	0.05%	0.07%	-	2	4
0.05%	0.00%	0.00%	1	-	-
0.13%	0.06%	0.08%	2	-	5

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

פאסיבי מדד מניות חו"ל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.10%	0.03%	20	145	90
0.07%	0.00%	0.00%	50	2	7
0.00%	0.07%	0.09%	-	92	275
0.06%	0.00%	0.00%	37	-	-
0.15%	0.17%	0.12%	107	239	372

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

באור 12: - הוצאות ישירות (המשך)

מסלול הלכה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.00%	0.00%	0.01%	3	7	26
0.05%	0.00%	0.00%	92	-	14
0.00%	0.06%	0.09%	-	231	470
0.04%	0.00%	0.00%	76	-	-
0.09%	0.06%	0.10%	171	238	510

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

באור 13: - תשואת הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020
	באחוזים				
	7.02	6.04	8.63	1.05	13.07
	5.71	3.28	7.85	(0.43)	12.32
	5.63	5.58	7.02	0.22	10.81
	1.56	1.46	1.53	1.71	1.75
	8.27	6.55	12.25	(1.81)	17.61
	4.71	5.49	5.25	0.84	7.99
	-	3.11	6.17	0.05	-
	4.74	3.51	4.72	3.40	8.46
	3.41	2.38	3.33	2.67	5.03
	-	-	-	1.92	9.20
	-	8.90	6.39	0.18	10.21
	-	3.52	2.97	-	-
	-	2.32	(2.41)	5.93	5.84
	-	8.32	8.27	-	-
	7.93	14.13	9.32	(1.32)	12.76
	5.02	4.93	5.98	0.76	10.69
	-	-	-	(0.68)	12.40
	-	-	-	(0.39)	10.88
	-	-	-	(0.29)	9.47

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול הפניקס קצר
מסלול מנייתי
מסלול אגח קונצרני
מסלולי השיטה 40
זכאים קיימים
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים
מסלול אגח עד 25% מניות (**)
פאסיבי מדדי אגח
פאסיבי מדדי אגח חול (**)
פאסיבי מדדי מניות
פאסיבי מדדי מניות חול
מסלול הלכה
מסלול פאסיבי לגילאי 50 ומטה (*
מסלול פאסיבי לגילאי 50 עד 60 (*
מסלול פאסיבי לגילאי 60 ומעלה (*

(* מסלול זה קיים פחות מ- 5 שנים
(**) המסלול נפתח במהלך שנת 2016 ולכן אין תשואה ממוצעת ל-5 שנים מלאות במסלול זה.

באור 14: - העברות בין מסלולים

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2018 (* אלפי ש"ח	2019 (* אלפי ש"ח	2020	
(134,941)	(180,156)	(431,584)	מסלול לבני 50 ומטה
82,926	67,178	116,264	מסלול לבני 50 עד 60
46,495	48,458	84,924	מסלול לבני 60 ומעלה
1,196	(284)	36,155	מסלול הפניקס קצר
67,092	62,168	89,746	מסלול מנייתי
6,152	1,882	12,345	מסלול אגח קונצרני
(5,481,237)	-	-	מסלולי השיטה
40,646	45,385	82,019	מקבלי קבצה קיימים
5,081	1,700	137	פנסיונרים
213	265	1,752	מסלול אגח עד 25% מניות
(3,658)	-	-	פאסיבי מדדי אגח
233	101	2,546	פאסיבי מדדי אגח חול
(16,396)	-	-	פאסיבי מדדי מניות
16,082	11,217	80,156	פאסיבי מדדי מניות חול
243,254	8,083	5,447	מסלול הלכה
4,096,023	(176,912)	(195,067)	פאסיבי לגילאי 50 ומטה
673,310	56,001	56,826	פאסיבי לגילאי 50 עד 60
357,529	54,914	58,334	פאסיבי לגילאי 60 ומעלה
-	-	-	סה"כ קרן
			(* מויין מחדש

באור 15: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
8,370	7,217	הפניקס חברה לביטוח בע"מ (*)
(11,412)	(8,821)	החברה המנהלת
		צדדים קשורים אחרים:
17,183	18,219	אגרות חוב סחירות
10,446	10,426	אגרות חוב בלתי סחירות
49,492	55,970	מניות
774,942	116,198	השקעות אחרות
849,021	199,209	סה"כ

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על יתרת חובה 32,378 אלפי ש"ח (בשנה קודמת - יתרת חובה 125,004 אלפי ש"ח).

באור 15: - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
156,294	159,394	159,827
-	10	26

דמי ניהול לחברה המנהלת

עמלות ניהול השקעות

באור 16: - 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 בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה ולמעט 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 בקופה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,603	2,318	2,241

מסים מניירות ערך זרים

באור 17: - התחייבויות תלויות

א. ליום 31 בדצמבר, 2019 לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

1. בקרנות השקעה, בסך של כ- 1,399 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 587 מיליוני ש"ח).
2. במסגרות אשראי בסך של כ- 132 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 161 מיליוני ש"ח).
3. בנדל"ן להשקעה בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח (בשנה קודמת - 1 מיליוני 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 נגד החברה המנהלת.

הפניקס פנסיה מקיפה

דין וחשבון ומאזן אקטוארי

ליום 31.12.2020

דפנה קאופמן – אקטוארית ממונה
מרץ 2021

תוכן העניינים

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

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן פנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" 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 בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני 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	
ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	ביאור	במיליוני ש"ח
28,737.5 4	31,357.7	35,077.3		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
133.33	175.1	278.4		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
23,204.3	25,391.4	29,251.2		התחייבויות לעמיתים פעילים
4,061.1	4,171.0	3,815.4		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
27,265.4	29,562.3	33,066.5		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
552.8	866.4	955.04	א3	התחייבויות לפנסיונרים
780.5	751.0	746.93	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
5.3	5.5	5.51	ג3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
1,338.6	1,622.92	1,707.49		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
-6.8	-2.7	0.3	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
7.1	0.0	24.5	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0.3	-2.7	24.8		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
28,604.2	31,182.6	34,798.8		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
28,737.5	31,357.7	35,077.3		סך כל ההתחייבויות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה – סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים ושאינם פעילים.
 זכאים קיימים לפנסיה – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.

מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.
 פנסיונרים – מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי – עודף או גירעון לרבעון הנוכחי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נוקף לעמית הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לעמית הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נוקף 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 נכס
 - 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 לשלוש קבוצות:

- זכאים קיימים – פנסיונרים שהחלו את זכאותם לפנסיה מהקרן עד לתאריך 31.12.2003, וזכאים לקבלת אג"ח מיועדות עבור 70% מהנכסים המשמשים לכיסוי ההתחייבויות.

¹ תקנון שנכנס לתוקף ביוני 2020. קישור לאתר: [תקנון הפניקס פנסיה - יוני 2020](#)

- מקבלי קצבה קיימים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2004 עד לתאריך 31.12.2017 וזכאים לזקיפת תשואה בגין אג"ח מיועדות עבור 60% מהנכסים המשמשים לכיסוי ההתחייבויות.
 - פנסיונרים – מקבלי קצבה שהיו זכאים לקבל פנסיות מהקרן החל מתאריך 1.1.2018 וזכאים לזקיפת תשואה בגין אג"ח מיועדות עבור 60% מהנכסים המשמשים לכיסוי ההתחייבויות.
- העודף האקטוארי או הגרעון האקטוארי המחושב לכל קבוצה ייזקף באמצעות התאמת עתודה לפנסיונרים, עתודה למקבלי קצבה קיימים או עתודה לזכאים קיימים לפנסיה, ועדכון הפנסיות המשולמות לפנסיונרים, למקבלי קצבה קיימים או לזכאים קיימים לפנסיה בהתאמה.

כיסויים ביטוחיים

- במהלך תקופת הצבירה עמית פעיל בקרן הינו מבוטח עבור אירועים ביטוחיים, בהתאם למסלול הביטוחי הנבחר על ידו.
- ביטוח למקרה מוות: במקרה מות העמית הפעיל/ עמית 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 תמותה חדשים על פי חוזר 2019-1-10. שיפורי התמותה 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 יחשב 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 ממשרד הביטחון או לגמלת נכות מעבודה מהמוסד לביטוח לאומי יהיה זכאי להשלמת פנסיה בגובה הפרש שבין השכר הקובע לנכות לבין הפנסיה שתשלם ע"י המוסדות הנ"ל (השלמת הפנסיה לא תעלה, בכל מקרה, על פנסיית הנכות שהיתה משתלמת לנכה מהקרן אלמלא היה זכאי לגמלה ממשרד הביטחון 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 בתכופ לפני פטירתו ובעת הפטירה או מי שהוכרה בערכאה שיפוטית כידועה בציבור ובלבד שגרה עם העמית לפחות שנה רצופה בתכופ 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 תמורתה"). (אתר האינטרנט של רשות שוק ההון - <https://mof.gov.il/hon>)

ריבית החישוב ודמי הניהול

פנסיונרים זכאים קיימים :

לגבי 70% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, ריבית החישוב הינה ל 4.86%.
לגבי יתרת הנכסים (30%) - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
יובהר כי אין דמי ניהול מצבירה לקבוצה זו.

פנסיונרים זכאים חדשים :

לגבי 60% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, ריבית החישוב הינה ל 4.86%.
לגבי יתרת הנכסים (40%) - בהתאם לעקומת ריבית חסרת סיכון.
מהתשואה המשוקללת מנכים 0.5% דמי ניהול.

תקרת דמי הניהול לעמיתים

אחוז מהפקדה 6.0%
אחוז מצבירה 0.5%

שיעורי תמורתה ונכות :

לעמיתים ולבני זוגם לפני גיל פרישה : לפי לוח פ1 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 תמורתה לנכים (q^i_x) : לפי לוח פ7 בחוזר (ללא התאמה לשיפור תמורתה)
שיעורי התמורתה מחושבים החל משלושה חודשים לאחר מועד קרות האירוע המזכה.

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

t - מספר השנים שחלפו מיום 31.12.2015

$q^{s,x,t}$ - מהווה שיעור התמורתה בגיל x, לאחר t שנים.

$q_{x,0}$ - מהווה את שיעור התמורתה בגיל x נכון ליום 31.12.2015 לפי לוחות תמורתה 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	
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה (במל"ש)			
0.21	0.20	0.20	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1.27	1.58	1.58	התחייבויות לנכים
3.78	3.69	3.68	התחייבויות לשאיירי מבוטח
0.02	0.06	0.06	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
5.28	5.52	5.51	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
0.00	0.00	0.00	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0.00	0.01	0.01	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
0.00	0.00	0.00	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים (במל"ש)			
104.02	101.93	100.69	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
309.51	287.49	280.96	התחייבויות לנכים
344.31	341.88	342.10	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8.34	3.67	0.81	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
12.91	7.31	7.75	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
3.28	1.25	3.12	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
3.98	1.91	5.36	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-5.84	5.60	6.15	עתודה למקבלי קצבה קיימים
780.50	751.05	746.93	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-0.18	-0.06	0.01	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
0.00	0.00	0.00	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
47.11	41.68	41.14	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	
התחייבויות לפנסיונרים (במל"ש)			
86.84	129.74	150.25	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
199.76	334.30	347.26	התחייבויות לנכים
108.67	179.77	205.94	התחייבויות לשאיירי מבוטח
103.24	127.74	130.60	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
24.11	37.35	26.90	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
15.50	39.23	69.05	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
9.13	10.77	15.35	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
5.54	7.46	9.70	עתודה לפנסיונרים
552.79	866.35	955.04	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-0.13	-0.07	0.01	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
7.06	0.00	24.53	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
22.32	33.11	48.67	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 ארועי 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 ארועי נכות.

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

א. שיטת חישוב תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות

IBNR: מבוסס על שיטות אקטואריות. העתודה נקבעה על בסיס נתוני העבר בקרן.

- חישוב העתודה לנכיס מבוצע בשיטת המשולשים (עפ"י כמות וסכומי תביעות) על בסיס נתוני העבר בקרן. לפי שיטה זו העתודה מחושבת כמכפלה של תקופת התביעה הממוצעת, כמות התביעות הצפויה והקצבה הממוצעת הצפויה (אשר מחושבת על בסיס נתוני הקצבאות של הנכיס בקרן).
- חישוב העתודה לשאירי פעיל (כולל גם שאירי נכיס) מתבסס על דיווח של כל הנפטרים בקרן על פי המידע המתקבל ממשד הפנים. חישוב העתודה לוקח בחשבון את נתוני העמית בקרן כמו תאריך לידה, מין, יתרה צבורה טרם הפטירה ופנסיה צפויה לשאירים. שאר ההנחות מבוססות על טבלאות האוצר הסטטיסטיות ונעשה שימוש בפקטור סיכוי לאישור תביעה על בסיס נסיון בתביעות שהוגשו בעבר.

העתודה ל- IBNR במאזן מסתכמת בכ- 166 מליון ₪.

תביעות תלויות: חישוב התביעות התלויות כולל תביעות שנמצאות בתהליך טיפול אך עדיין לא אושרו, כמפורט להלן:

תביעות שנמצאות בתהליך טיפול וטרם אושרו - ישנן תביעות תלויות, שהוגשו לחברה המנהלת, שלא באמצעות הגשת תביעה לערכאות שיפוטיות, והן מצויות בטיפול החברה, רובן בגין מקרי נכות. מניתוח שבוצע על ניסיון הקרן לגבי אוכלוסיית התביעות התלויות, עולה כי ישנו קשר בין שיעור התביעות המאושרות בסופו של התהליך לבין משך הזמן שבו התביעה תלויה והסיבה אשר מעכבת את סיום הטיפול בה. לאור ממצאים אלה, הופחתו ההתחייבויות בגין תביעות תלויות בפקטורים המבוססים על הניתוח שנעשה על אוכלוסיית הקרן.

העתודה לתביעות תלויות למועד הדו"ח עומדת על כ- 93 מליון ₪.

יצוין כי עתודות אלו משוייכות במאזן לפנסיונרים חדשים ולמקבלי קצבה קיימים, בהתאם למועד האירוע המזכה.

ב. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR):

פנסיונרים		מקבלי קצבה קיימים		אלפי ש"ח
נכים	שאיירי מבוטח	נכים	שאיירי מבוטח	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:
103,240	24,110	8,337	12,909	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
87,961	12,463	3,779	430	ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח
18,361	875	3,138	2,428	ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו
25,682	6,677	806	7,785	יתרת התחייבויות לסוף השנה
-28,764	4,095	613	2,267	הערכת עודף (חסור) (*)
104,913	20,218	-	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו
130,595	26,896	806	7,785	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

ג. התפתחות עבור תביעות תלויות:

פנסיונרים		מקבלי קצבה קיימים		אלפי ש"ח
נכים	שאיירי מבוטח	נכים	שאיירי מבוטח	
				התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:
15,500	9,130	3,279	3,976	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
3,704	7,794	1,278	1,856	ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח
-	891	-	1,839	יתרת התחייבויות לסוף השנה
11,796	445	2,001	282	הערכת עודף (חסור) (*)
18,606	1,052	3,138	3,545	התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח ודווחו בשנת הדיווח
50,448	13,410	-	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח
69,054	15,353	3,138	5,384	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

* ניתן לראות שהערכת עודף (חסור) לכל הקבוצות יחד ולכל סוגי התביעות מסתכם בחוסר של כ- 7 מליון ₪, סכום לא מהותי במונחי התחייבויות והשפעה על המאזנים האקטואריים.

ד. פירוט התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות לפי שנת אירוע:

פנסיונרים				מקבלי קצבה קיימים				שנת האירוע
שאירי מבוטח				שאירי מבוטח				
תביעות תלויות		IBNR		תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
13,410,292	24	20,218,367	63	-	-	-	-	2020
1,184,319	15	5,679,640	19	-	-	-	-	2019
758,561	13	997,661	24	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	1,160,451	13	876,182	21	2017
-	-	-	-	1,122,737	11	963,160	25	2016
-	-	-	-	1,318,604	15	1,215,286	20	2015
-	-	-	-	439,601	8	1,093,963	19	2014
-	-	-	-	1,342,716	16	3,636,444	78	עד 2013 כולל
15,353,172	52	26,895,668	106	5,384,110	63	7,785,036	163	סך הכל

פנסיונרים				מקבלי קצבה קיימים				שנת האירוע
נכות				נכות				
תביעות תלויות		IBNR		תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
50,448,262	193	104,913,329	452	-	-	-	-	2020
12,210,534	71	18,946,281	82	-	-	-	-	2019
6,395,404	32	6,735,392	29	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2,466,360	9	805,828	3	2017
-	-	-	-	589,686	2	-	-	2016
-	-	-	-	82,400	1	-	-	2015
-	-	-	-	-	-	-	-	2014
-	-	-	-	-	-	-	-	עד 2013 כולל
69,054,199	296	130,595,001	563	3,138,446	12	805,828	3	סך הכל

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

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי:

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	31/12/2020	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.09%	0.01%	0.04%	0.04%	0.03%	8,998	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1,542	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
-0.07%	-0.01%	-0.03%	-0.05%	-0.05%	(16,457)	ג. מקרי מוות - נכים
-0.81%	-0.30%	-0.31%	-0.13%	-0.12%	(43,143)	ד. יציאה לנכות
0.65%	0.22%	0.19%	0.14%	0.15%	51,835	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
-0.01%	0.00%	-0.02%	0.00%	0.00%	0	ח. שינוי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.08%	-0.01%	-0.06%	-0.01%	-0.01%	(2,524)	י. סך הגורמים האחרים
-0.24%	-0.08%	-0.20%	-0.01%	0.0007%	251	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנבע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

התנועה בעודף (גירעון) לזכאים קיימים:

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 ₪	
0.37%	0.31%	0.99%	1.00%	1.00%	55	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.01%	0.09%	0.00%	0.01%	0.01%	0.5	שינוי בגין גורמים אחרים
4.77%	-0.01%	1.85%	-0.39%	0.57%	31	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
4.76%-	0.59%	-1.70%	0.46%	-0.45%	(24)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.06%	0.09%	0.13%	7.3	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.38%	0.99%	1.00%	1.00%	1.00%	55	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה

0.00%	0.00%	0.06%	0.10%	0.14%	7.5	עודף (גירעון) למועד החלוקה
-------	-------	-------	-------	-------	-----	----------------------------

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
	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.44%-	-0.74%	-0.17%	0.10%	0.75%	5,602	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.03%	-0.03%	0.00%	0.00%	0.01%	41	שינוי בגין גורמים אחרים
5.75%	-0.19%	2.48%	0.05%	0.64%	4,773	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
6.09%-	0.79%	-2.21%	0.59%	-0.58%	(4,268)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.74%-	-0.17%	0.10%	0.75%	0.83%	6,148	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה

0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	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		אלפי ₪
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪		
-1.00%	1.00%	-1.00%	1.01%	0.87%	7,459	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה	
-0.29%	-0.20%	0.00%	0.01%	0.01%	78	שינוי בגין גורמים אחרים	
3.62%	-5.22%	2.52%	-0.06%	2.83%	26,728	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה	
0.00%	0.00%	-0.02%	0.00%	0.00%	(36)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
-1.33%	-3.43%	0.66%	0.00%	2.57%	24,530	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
1.00%	-1.00%	1.01%	0.87%	1.03%	9,699	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה	

1.33%	-3.78%	0.70%	0.00%	2.60%	24,535	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.
 צוין 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%	
0.026%	-0.026%	0.036%	-0.036%	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%	
-0.072%	0.069%	-0.035%	0.032%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שינוי בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכלול בהנחת הריבית שבמקדם		
-2.0%	+2.0%	
1.757%	3.382%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

9. ביטוח משנה

בקרן הפנסיה לא קיימים הסדרי ביטוח משנה.

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, שימשתני כאקטוארית הממונה של הקרן. המעבר בין האקטוארים משמעו מעבר למודלים אחרים, אשר יוצר פער בשיטות והנחות. פערי חישוב שנמצאו היו לא מהותיים, בגובה של כ- 6 מ"ש, שהיוו כ- 0.02% מההתחייבויות של הקרן לתאריך 30.6.2020.

11. הערות והבהרות

המאזן האקטוארי ליום 31.12.20 מחושב על בסיס יתרות צבורות בגין מבוטחים 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 המבוטחים 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 ולמבוטחים 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- 0.3 מיליוני ש"ח המהווה כ- 0.0007% של ההתחייבויות למועד הדו"ח. החישוב המוצג בשלב ב', יוצר עודף תשואתי רבעוני לחלוקה לפנסיונרים של כ- 24.5 מיליוני ₪ (המהווה תשואה ממוצעת של כ- 2.6% 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 והפנסיות של הפנסיונרים בגין רבעון אחרון של 2020 ב-0.0007%.

באפריל 2021, יעודכנו קצבאות הפנסיונרים בגין תשואה בפועל שחושבה במהלך שנת 2020, בגובה:

- ✓ זכאים קיימים: 0.296%
- ✓ מקבלי קצבה קיימים: 0%
- ✓ פנסיונרים חדשים: -0.589%

12. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2020
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
238,352	113,154	125,198	פעילים (*)
175,994	88,083	87,911	שאינם פעילים
414,346	201,237	213,109	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (**):
			<u>מקבלי קצבה:</u>
679	301	378	זקנה
366	227	139	שאינם
705	310	395	נכות
1,750	838	912	סה"כ פנסיונרים
507	219	288	זקנה
786	489	297	שאינם
575	251	324	נכות
1,868	959	909	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
2	1	1	זקנה
14	8	6	שאינם
4	3	1	נכות
20	12	8	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
417,984	203,046	214,938	סה"כ עמיתי הקרן

(*) 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 ושאינם. 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	
5,868	19,557	20,051	5,211	18,564	11,336	6,723	20,849	8,715	עד 24
8,058	53,938	38,615	7,299	51,915	19,380	8,823	55,976	19,235	25-29
10,234	105,766	43,593	9,101	99,352	20,149	11,208	111,278	23,444	30-34
10,527	146,601	38,322	9,005	128,813	17,020	11,744	160,813	21,302	35-39
10,229	182,303	32,081	8,697	154,883	14,563	11,503	205,098	17,518	40-44
9,489	187,462	25,010	7,918	149,715	11,572	10,841	219,968	13,438	45-49
8,426	163,156	17,166	7,069	134,523	8,229	9,676	189,522	8,937	50-54
7,603	137,722	12,792	6,237	111,602	6,221	8,897	162,452	6,571	55-59
6,991	123,488	8,841	5,531	99,886	4,249	8,341	145,327	4,592	60-64
6,900	118,819	1,881	4,236	48,885	435	7,702	139,857	1,446	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 ומעלה
9,065	122,165	238,352	7,757	102,920	113,154	10,246	139,559	125,198	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	
5,258	10,034	7,265	5,947	5,644	4,087	עד 24
10,113	26,100	10,825	13,687	10,438	12,413	25-29
15,594	28,186	15,480	14,413	16,433	13,773	30-34
21,401	24,401	18,222	11,690	22,861	12,711	35-39
26,756	19,337	20,194	8,970	29,713	10,367	40-44
29,309	15,577	20,692	7,254	34,161	8,323	45-49
26,561	11,562	18,518	5,593	32,931	5,969	50-54
23,901	9,777	18,636	4,847	28,764	4,930	55-59
26,516	9,037	29,964	4,830	26,993	4,207	60-64
45,983	10,721	47,290	5,763	52,142	4,958	65-69
25,714	11,262	17,172	5,089	29,740	6,173	70 ומעלה
21,679	175,994	18,876	88,083	24,524	87,911	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
2,286	26	-	-	2,286	26	-	-	0-9
1,592	61	-	-	1,592	61	-	-	10-19
2,098	10	-	-	1,780	6	2,574	4	20-24
5,074	14	-	-	-	-	5,074	14	25-29
4,731	29	-	-	1,896	1	4,832	28	30-34
5,577	39	-	-	6,721	3	5,481	36	35-39
5,295	49	-	-	4,871	6	5,355	43	40-44
5,580	49	-	-	9,689	3	5,312	46	45-49
4,735	62	-	-	4,967	7	4,706	55	50-54
4,234	45	-	-	3,158	7	4,433	38	55-59
4,561	116	1,497	7	3,194	7	4,865	102	60-64
1,803	271	1,343	234	2,050	8	5,452	29	65-69
1,450	125	1,393	122	3,771	3	-	-	70-74
861	13	888	12	541	1	-	-	75-79
3,371	3	3,371	3	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
3,115	912	1,364	378	2,554	139	4,988	395	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
1,680	26	-	-	1,680	26	-	-	0-9
1,958	52	-	-	1,958	52	-	-	10-19
3,396	11	-	-	3,564	8	2,949	3	20-24
4,124	17	-	-	6,125	2	3,857	15	25-29
4,667	33	-	-	4,404	7	4,737	26	30-34
5,351	54	-	-	6,555	13	4,969	41	35-39
5,293	44	-	-	5,584	12	5,184	32	40-44
5,019	71	-	-	5,807	12	4,858	59	45-49
4,167	61	-	-	3,785	23	4,398	38	50-54
3,367	77	-	-	3,727	29	3,150	48	55-59
1,895	163	956	86	2,579	30	3,177	47	60-64
1,230	154	1,132	144	2,713	9	1,980	1	65-69
1,281	62	1,266	59	1,575	3	-	-	70-74
1,251	11	1,251	11	-	-	-	-	75-79
1,194	2	1,541	1	847	1	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,855	838	1,113	301	3,267	227	4,244	310	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
1,983	52	-	-	1,983	52	-	-	0-9
1,760	113	-	-	1,760	113	-	-	10-19
2,778	21	-	-	2,800	14	2,734	7	20-24
4,553	31	-	-	6,125	2	4,444	29	25-29
4,697	62	-	-	4,091	8	4,786	54	30-34
5,445	93	-	-	6,586	16	5,208	77	35-39
5,294	93	-	-	5,347	18	5,282	75	40-44
5,248	120	-	-	6,584	15	5,057	105	45-49
4,453	123	-	-	4,061	30	4,580	93	50-54
3,687	122	-	-	3,616	36	3,717	86	55-59
3,003	279	997	93	2,695	37	4,333	149	60-64
1,596	425	1,262	378	2,401	17	5,336	30	65-69
1,394	187	1,352	181	2,673	6	-	-	70-74
1,040	24	1,062	23	541	1	-	-	75-79
2,500	5	2,913	4	847	1	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,990	1,750	1,253	679	2,996	366	4,661	705	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
775	26	-	-	775	26	-	-	0-9
1,085	144	-	-	1,085	144	-	-	10-19
1,117	16	-	-	938	14	2,375	2	20-24
3,093	6	-	-	1,717	1	3,368	5	25-29
3,227	19	-	-	475	2	3,551	17	30-34
3,569	26	-	-	3,817	6	3,494	20	35-39
4,196	38	-	-	3,323	10	4,508	28	40-44
4,349	47	-	-	3,842	9	4,469	38	45-49
3,544	59	-	-	3,621	14	3,520	45	50-54
3,700	80	-	-	2,386	21	4,168	59	55-59
3,260	95	1,993	1	2,253	21	3,566	73	60-64
3,186	60	1,499	11	2,182	12	4,012	37	65-69
1,285	195	1,207	179	2,158	16	-	-	70-74
1,196	71	1,194	70	1,371	1	-	-	75-79
857	20	857	20	-	-	-	-	80-84
1,860	6	1,860	6	-	-	-	-	85-89
4,495	1	4,495	1	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,316	909	1,219	288	1,660	297	3,892	324	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
1,594	29	-	-	1,594	29	-	-	0-9
1,235	127	-	-	1,235	127	-	-	10-19
1,903	11	-	-	1,903	11	-	-	20-24
2,964	7	-	-	2,286	4	3,868	3	25-29
3,644	23	-	-	3,455	8	3,745	15	30-34
3,831	40	-	-	4,404	20	3,257	20	35-39
3,729	62	-	-	3,922	30	3,548	32	40-44
3,108	71	-	-	2,990	34	3,216	37	45-49
3,445	98	-	-	3,493	53	3,389	45	50-54
2,905	97	-	-	2,261	44	3,438	53	55-59
2,342	105	364	3	1,759	56	3,181	46	60-64
1,250	135	987	88	1,744	47	-	-	65-69
1,089	111	1,001	88	1,425	23	-	-	70-74
1,020	33	1,065	30	568	3	-	-	75-79
1,023	9	1,023	9	-	-	-	-	80-84
767	1	767	1	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,223	959	995	219	2,184	489	3,373	251	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
1,207	55	-	-	1,207	55	-	-	0-9
1,155	271	-	-	1,155	271	-	-	10-19
1,438	27	-	-	1,363	25	2,375	2	20-24
3,023	13	-	-	2,172	5	3,555	8	25-29
3,456	42	-	-	2,859	10	3,642	32	30-34
3,728	66	-	-	4,269	26	3,376	40	35-39
3,907	100	-	-	3,772	40	3,996	60	40-44
3,602	118	-	-	3,168	43	3,851	75	45-49
3,482	157	-	-	3,519	67	3,455	90	50-54
3,264	177	-	-	2,302	65	3,823	112	55-59
2,778	200	771	4	1,894	77	3,418	119	60-64
1,846	195	1,044	99	1,833	59	4,012	37	65-69
1,214	306	1,139	267	1,726	39	-	-	70-74
1,140	104	1,155	100	769	4	-	-	75-79
909	29	909	29	-	-	-	-	80-84
1,704	7	1,704	7	-	-	-	-	85-89
4,495	1	4,495	1	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
2,268	1,868	1,122	507	1,986	786	3,665	575	סה"כ

קבוצת זכאים 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
141	2	-	-	141	2	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
3,297	1	-	-	3,297	1	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
2,918	3	-	-	2,918	3	-	-	55-59
1,046	1	-	-	-	-	1,046	1	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
1,119	1	1,119	1	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,812	8	1,119	1	2,056	6	1,046	1	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
1,648	2	-	-	1,648	2	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
1,463	1	-	-	-	-	1,463	1	50-54
1,270	2	-	-	437	1	2,104	1	55-59
2,748	1	-	-	-	-	2,748	1	60-64
808	2	-	-	808	2	-	-	65-69
1,339	2	-	-	1,339	2	-	-	70-74
1,248	1	-	-	1,248	1	-	-	75-79
567	1	567	1	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,346	12	567	1	1,159	8	2,105	3	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאירי זקנה		שאירים *		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
895	4	-	-	895	4	-	-	10-19
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
3,297	1	-	-	3,297	1	-	-	45-49
1,463	1	-	-	-	-	1,463	1	50-54
2,259	5	-	-	2,298	4	2,104	1	55-59
1,897	2	-	-	-	-	1,897	2	60-64
808	2	-	-	808	2	-	-	65-69
1,339	2	-	-	1,339	2	-	-	70-74
1,248	1	-	-	1,248	1	-	-	75-79
843	2	843	2	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ומעלה
1,533	20	843	2	1,544	14	1,840	4	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 מקיפה- קרן פנסיה חדשה מקיפה (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 ואת תוצאות 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 המותייעס לקרן הפנסיה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של 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; 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; 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.
- 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 מקיפה- קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") 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 ואת תוצאות הפעילות, של קרן הפנסיה ואת השינויים בזכויות העמיתים והתנועה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן הפנסיה 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן הפנסיה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קרן הפנסיה על דיווח כספי; 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; 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.

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

17 במרס, 2021

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים