

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2020

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>1</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות הכנסות והוצאות
<u>5</u>	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
<u>6-28</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של קרן פנסיה יסוד עמית – קרן פנסיה ותיקה
המנוהלת על ידי הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (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 מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה 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 מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ה'12 בדבר הטיפול וההצגה של "כרית הביטחון" במאזן האקטוארי של הקרן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 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			
נכסים שוטפים			
45,473	97,059	5	מזומנים ושווי מזומנים
606	926	6	חייבים ויתרות חובה
16,699	17,601	7	סיוע ממשלתי ישיר
<u>62,778</u>	<u>115,586</u>		
השקעות			
776,656	853,995	8	ניירות ערך שאינם סחירים
559,837	543,856	9	ניירות ערך סחירים
169,546	147,233	10	פקדונות והלוואות
4,330	6,119		נדל"ן להשקעה
<u>1,510,369</u>	<u>1,551,203</u>		
<u>1,573,147</u>	<u>1,666,789</u>		סך הכל נכסים
התחייבויות שוטפות			
4,638	7,660	11	זכאים ויתרות זכות
		12	התחייבויות פנסיוניות
התחייבויות צבורות:			
542,977	636,753		לפנסיונרים
1,260,816	1,372,735		למבוטחים פעילים
321,563	295,360		למבוטחים לא פעילים
<u>2,125,356</u>	<u>2,304,848</u>		סך התחייבויות צבורות
זכויות שייצברו בעתיד:			
395,468	393,089		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(171,953)	(145,694)		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
<u>(47,409)</u>	<u>(54,073)</u>	13	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
<u>176,106</u>	<u>193,322</u>		
<u>(65,661)</u>	<u>(59,101)</u>		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
			סיוע ממשלתי ישיר:
<u>(383,697)</u>	<u>(391,400)</u>	13	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
<u>(258,056)</u>	<u>(332,069)</u>		סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
<u>(25,539)</u>	<u>(56,471)</u>	12	גירעון אקטוארי
<u>1,568,509</u>	<u>1,659,129</u>		סך כל התחייבויות פנסיוניות
<u>1,573,147</u>	<u>1,666,789</u>		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

17 במרס, 2021

יוסי וקסלבאום
מנהל הכספים

יפעת מזרחי
מנכ"לית

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
(1,036)	(809)		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
		14	מהשקעות:
97,634	71,279		בניירות ערך שאינם סחירים
64,641	21,277		בניירות ערך סחירים
11,609	5,025		בפקדונות והלוואות
234	128		נדל"ן להשקעה
174,118	97,709		
62	39		הכנסות אחרות
16,723	17,587		סיוע ממשלתי ישיר
189,867	114,526		סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
4,639	4,802	15	דמי ניהול
1,357	1,625		הוצאות ישירות
53	48		הוצאות מסים
6,049	6,475		סך כל ההוצאות
183,818	108,051		עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,394,348	1,568,509	<u>יתרת הקרן לתחילת השנה</u>
		<u>תוספות לקרן</u>
20,727	19,146	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
183,818	108,051	עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
204,545	127,197	סך הכל תוספות לקרן
		<u>תשלומים והעברות</u>
22,791	26,762	תשלומי פנסיית זקנה
7,593	9,815	פדיונות
30,384	36,577	סך הכל תשלומים והעברות
1,568,509	1,659,129	<u>יתרת הקרן לסוף השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה מאושרת על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ונציבות מס הכנסה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- הקרן או עמית - קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה.
- החברה המנהלת - הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תיקון התשס"ו-2005.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000 והינה חברת 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 חלף התחייבות הפניקס ביטוח והכל בכפוף להשלמת ההנפה.

ד. בהתאם לתקנון קרן הפנסיה "עמית" להלן שיעורי דמי הניהול הרלבנטיים לעמית הקרן:
בשל עמית פעיל:

- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
- בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
- בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר.

ה. דוחות כספיים אלה מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של הקרן שהוא ניהול קרן פנסיה יסוד.

בקרן הפנסיה שלושה מסלולים - מסלול למצטרפים לפני 1 בינואר, 1989 בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד בכפוף לתקנות ונדרשת תקופת הכשרה מינימאלית 10 שנים ומסלול למצטרפים לאחר ינואר 1989 לפני תוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית ומסלול לעמיתי תקופת הביניים. תשלומי הפנסיה לשתי הקבוצות האחרונות נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינה על פי תחשיב אקטוארי או לפי שיטת "מנות הפנסיה". כן ישנה אופציה למשיכת הכספים בויתור על זכויות הפנסיה, כמפורט בתקנות הקרן.

הפנסיה משולמת למבוטח עם פרישתו מהעבודה ("פנסיית זקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסיית שאירי פנסיונר").

ו. על-פי החלטת הממשלה מיום 29 בדצמבר, 1995 ועל-פי הוראות משרד האוצר, קרנות הפנסיה הותיקות נסגרו לקבלת עמיתים חדשים החל מיום 1 בינואר, 1995 (לגבי עמיתי תקופת הביניים, ראה ביאור 19).

ז. שינוי בתנאי ההשקעה ומתן סיוע ממשלתי כספי לקרנות פנסייה ותיקות מאוזנות

עד ליום 31 באוגוסט, 2003 הקרן השקיעה בכל תחילת חודש את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה באגרות חוב מיועדות מסוג מירון, הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 5.57% שנתי. עקב שינוי בתקנות מס הכנסה משקיעה הקרן החל מיום 1 בספטמבר, 2003 את כל היתרות הכספיות הפנויות שלה בשוק ההון והיא תמשיך לעשות כן עד אשר שיעור ההשקעה באגרות החוב המיועדות ירד ל-30% מסך נכסי הקרן. ביום האמור תהא רשאית הקרן לחזור ולרכוש אגרות חוב מיועדות מסוג ערד הנושאות ריבית ריאלית בשיעור 4.86% על מנת ששיעור ההשקעה הכולל באגרות חוב מיועדות יעמוד על 30% מסך הנכסים בתחילת כל חודש.

ביום 2 בפברואר, 2005 פרסם הממונה נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסייה הותיקות המאוזנות (להלן - הנוהל). סעיף 4 בנוהל קובע כי הסיוע יועבר עד ליום 30 ביוני, בשנת הכספים שלאחר שנת הכספים לגביה ניתן הסיוע, או עד שלושה חודשים לאחר מועד הגשת הדוחות הכספיים של הקרן הזכאית לסיוע, לפי המאוחר שבהם.

הסיוע הצפוי להתקבל עבור שנת 2020 נרשם בנכסים השוטפים.

הסיוע בגין שנת 2019 נרשם באופן דומה והתקבל בפועל בשנת 2020.

ח. הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא עדכון נוסחת פדיון כספים מקרן הפנסייה הותיקה מאוזנת "עמית"

ביום 9 בספטמבר, 2014 הממונה הורתה לפניקס כי כל משיכה של כספים מקרן הפנסייה שלא בדרך של קצבה תיעשה בהתאם לנוסחת הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

בהתאם להוראות הממונה כפי שניתנו לחברה, הרי שלגבי משיכה של כספים לאחר גיל פרישה של העמית לפי הוראות תקנון הקרן, יראו את ערך הפדיון ליום 31 בדצמבר, 2013 בהתאם לתקנון הקרן כפי שהיה באותו המועד כסכום שהופקד לראשונה לקרן באותו המועד, ואת המועד האמור כמועד היות העמית לעמית בקופה, כך שעמית שיפקיד כספים מחודש ינואר 2014 ואילך, אזי הוותק של העמית בקרן לעניין תקנה 41כט האמורה לעיל, ימנה מיום 1 בינואר, 2014.

כמו כן, הממונה הורתה כי בעת משיכת כספים תיזקף לחובת העמית תוצאת המאזן האקטוארי של הקרן ללא כרית ביטחון, בהתאם להצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28) (כרית ביטחון לקרנות פנסייה ותיקות), התשע"ד-2014 והוראות הממונה.

על פי הוראת הממונה ככל שהקרן תבצע פריסה של עודף או גירעון אקטוארי על פני מספר שנים, הרי שיש לזקוף לעמית בעת משיכת הכספים את מלוא העודף או הגירעון.

בנוסף, יבוטל מנגנון "ניכוי קרן סיכון" בעת משיכה שלא בדרך של קצבה (3% במשיכה לפני גיל פרישה, 1% משיכה אחרי גיל פרישה).

ההוראות שלעיל יחולו לגבי משיכות מיום 2 ביוני, 2014 ואילך.

במסגרת אישור תקנון הקרן שניתן על ידי הממונה על שוק ההון בחודש מאי 2015 הוטמעו הוראות אלה בתוך הוראות תקנון קרן הפנסייה.

ט. תקנון קרן הפנסייה "עמית"

בהתאם לחוזר פנסייה 10-1-2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסייה", בחודש פברואר 2020 הגישה החברה לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסייה במסגרתה עודכנו הנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסייה. טרם התקבל אישור הרשות בנושא.

באור 1: - כללי (המשך)

אירועים לאחר תאריך המאזן

משבר הקורונה והשפעתו:

שנת הדוח תיזכר כשנת הקורונה. במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") היתה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה, קופות הגמל וקרנות הפנסייה 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 הפנסייה חשופה מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון הכלכלי וכן לסיכונים ביטוחיים הנובעים מהאירוע וזאת בהתייחס לכיסויים הביטוחיים בקרנות הפנסייה 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 המנהלת והקרן במספר מישורים:

המשכיות עסקית

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

פעולות שבצעה החברה המנהלת

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

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

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

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

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות המקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם לתקנות מס הכנסה (להלן – התקנות).

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

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.

ב. הערכות נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, פקדונות בתאגידים בנקאיים שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. בסיס הערכת נכסים

א. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק בתאריך המאזן.

ב. השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בביאור 8.

ג. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

ד. השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות השקעה.

ה. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים – בהתאם לשיטות הערכה מקובלות ככל הניתן בתדירות הזוהר לתדירות שיערוך נכס הבסיס. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ו. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי השער הקובע שפורסם ונקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ז. מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ממומחה שמתקבלת אחת לשנה לפחות.

ח. דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.

ט. נדל"ן להשקעה - לפי הערכות שווי שמבוצעות על ידי מומחה חיצוני.

י. ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.

יא. פקדונות והלוואות - בהתאם לשיטת "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה בין היתר להוון תזרימי מזומנים בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית" שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע.

באור 2: - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ב. הערכות נכסים והתחייבויות (המשך)

3. יתרות צמודות

- א. יתרות צמודות למדד נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.
- ב. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השערים היציגים לתאריך המאזן.
- ג. להלן פרטים על מדד, על שערי החליפין היציגים של הדולר ועל שיעורי השינוי בהם:

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

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993=100)

4. התחייבויות פנסיוניות

- א. חישוב ההתחייבות הפנסיונית נערכה על-ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אורזיצר - ראה באור 12 להלן.
- ב. חישוב ההתחייבויות נעשה על-פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם רשות שוק ההון.

ביום 1 באוקטובר, 2017 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה אשר מעדכן את הנחות ברירת המחדל שעל בסיסן חברות מנהלות של קרנות פנסיה הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי נדרשות לחשב את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ואת המקדמים הכלולים בתקנון שלהן. במסגרת עדכון ההנחות הדמוגרפיות, עודכנו, בין היתר, לוחות שיעורי התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו, התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו התמותה של עמיתים, נכים ובני זוגם, מקבלי קצבת זקנה ובני זוגם, בני זוג של עמיתים או מקבלי קצבה שנפטרו הדוח האקטוארי ל- 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 נערך על בסיס הוראות אלו.

חישוב ההתחייבויות האקטואריות בוצע באופן עקבי לחישוב בשנה קודמת.

ג. שיטת זקיפת דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ושאיירים ואחרים

דמי הגמולים והתשלומים לגמלאים, שאירים ואחרים, נזקפו לפי חודש הגביה והתשלום בפועל.

ד. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדוח.

באור 3: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
97,059	88,252	8,807	מזומנים ושווי מזומנים
926	863	63	חייבים ויתרות חובה
17,601	16,927	674	סיוע ממשלתי ישיר
853,995	792,906	61,089	ניירות ערך שאינם סחירים
543,856	486,865	56,991	ניירות ערך סחירים
147,233	136,617	10,616	פקדונות והלוואות
6,119	6,119	-	נדל"ן להשקעה
1,666,789	1,528,549	138,240	סך הכל נכסים
7,660	7,162	498	התחייבויות שוטפות
<u>1,659,129</u>	<u>1,521,387</u>	<u>137,742</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2019			
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
45,473	40,562	4,911	מזומנים ושווי מזומנים
606	568	38	חייבים ויתרות חובה
16,699	16,051	648	סיוע ממשלתי ישיר
776,656	718,825	57,831	ניירות ערך שאינם סחירים
559,837	504,655	55,182	ניירות ערך סחירים
169,546	156,330	13,216	פקדונות והלוואות
4,330	4,330	-	נדל"ן להשקעה
1,573,147	1,441,321	131,826	סך הכל נכסים
4,638	4,389	249	התחייבויות שוטפות
<u>1,568,509</u>	<u>1,436,932</u>	<u>131,577</u>	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 31 בדצמבר, 2020

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתת תקופת הביניים
7,660	7,162	498
636,753	603,094	33,659
1,372,735	1,232,652	140,083
295,360	261,661	33,699
2,304,848	2,097,407	207,441
393,089	354,996	38,093
(145,694)	(128,495)	(17,199)
(54,073)	(48,476)	(5,597)
193,322	178,025	15,297
(59,101)	(53,890)	(5,211)
(391,400)	(380,680)	(10,720)
(332,069)	(298,284)	(33,785)
(56,471)	(21,191)	(35,280)
1,659,129	1,521,387	137,742
1,666,789	1,528,549	138,240

התחייבויות שוטפות

התחייבויות פנסיוניות

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול בניכוי:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן

הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון

גרעון אקטוארי (*)

סך כל ההתחייבויות

(* ראה באור 12 ה').

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020		
סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתת תקופת הביניים
4,638	4,389	249
		התחייבויות שוטפות
		התחייבויות פנסיוניות
		זכויות שנצברו:
		לפנסיונרים
542,977	512,675	30,302
1,260,816	1,138,440	122,376
		למבוטחים פעילים
321,563	285,091	36,472
		למבוטחים לא פעילים
2,125,356	1,936,206	189,150
		זכויות שייצברו בעתיד:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
395,468	358,928	36,540
		בניכוי:
		התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(171,953)	(152,261)	(19,692)
		ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(47,409)	(42,903)	(4,506)
176,106	163,764	12,342
		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערות אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(65,661)	(59,923)	(5,738)
		סיוע ממשלתי ישיר:
		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(383,697)	(373,378)	(10,319)
		סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
(258,056)	(229,737)	(28,319)
		גרעון אקטוארי (*)
(25,539)	-	(25,539)
1,568,509	1,436,932	131,577
1,573,147	1,441,321	131,826

סך כל ההתחייבויות

(*) ראה באור 12 ה'.

ליום 31 בדצמבר, 2020

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
נכסים שוטפים					
97,059	747	16,243	-	80,069	מזומנים ושווי מזומנים
926	31	24	46	825	חייבים ויתרות חובה
17,601	-	-	-	17,601	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
115,586	778	16,267	46	98,495	
ניירות ערך שאינם סחירים					
650,950	-	-	650,950	-	אגרות חוב ממשלתיות
28,801	1,400	970	18,149	8,282	אגרות חוב אחרות
174,244	100,848	(33,736)	381	106,751	מניות וניירות ערך אחרים
853,995	102,248	(32,766)	669,480	115,033	
ניירות ערך סחירים					
151,401	4,514	-	72,863	74,024	אגרות חוב ממשלתיות
189,793	82,636	7,806	61,446	37,905	אגרות חוב אחרות
202,662	112,158	6,861	3,125	80,518	מניות וניירות ערך אחרים
543,856	199,308	14,667	137,434	192,447	
פקדונות והלוואות					
9,277	-	-	8,669	608	פקדונות בבנקים
137,956	23,407	13,261	61,693	39,595	הלוואות לאחרים
147,233	23,407	13,261	70,362	40,203	
6,119	-	-	-	6,119	נדל"ן להשקעה
1,666,789	325,741	11,429	877,322	452,297	סך-הכל הנכסים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
קרן פנסיה יסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019					
בהצמדה		בהצמדה		ללא	
סך הכל	למטבע חוץ	למטבע חוץ	למדד	הצמדה	
		אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים					
45,473	251	7,495	-	37,727	מזומנים ושווי מזומנים
606	57	2	125	422	חייבים ויתרות חובה
16,699	-	-	-	16,699	סיוע ממשלתי ישיר בגין השנה הנוכחית
62,778	308	7,497	125	54,848	
ניירות ערך שאינם סחירים					
605,067	-	-	605,067	-	אגרות חוב ממשלתיות
35,403	1,721	1,678	25,161	6,843	אגרות חוב אחרות
136,186	90,495	(45,478)	-	91,169	מניות וניירות ערך אחרים
776,656	92,216	(43,800)	630,228	98,012	
ניירות ערך סחירים					
173,719	4,231	-	73,138	96,350	אגרות חוב ממשלתיות
198,769	77,651	8,733	68,762	43,623	אגרות חוב אחרות
187,349	101,706	5,211	21	80,411	מניות וניירות ערך אחרים
559,837	183,588	13,944	141,921	220,384	
פקדונות והלוואות					
35,146	-	-	10,283	24,863	פקדונות בבנקים
134,400	15,359	14,868	88,626	15,547	הלוואות לאחרים
169,546	15,359	14,868	98,909	40,410	
4,330	-	-	-	4,330	נדל"ן להשקעה
1,573,147	291,471	(7,491)	871,183	417,984	סך הכל נכסים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים		סך הכל	עמיתים		
	עמיתים	תקופת הביניים		עמיתים	תקופת הביניים	
	ותיקים	הביניים		ותיקים	הביניים	אלפי ש"ח
8,442	7,852	590	19,471	17,945	1,526	מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:
29,285	26,278	3,007	60,598	55,233	5,365	עו"ש בבנקים ובקופה
37,727	34,130	3,597	80,069	73,178	6,891	פקדונות במוסד כספי
7,746	6,431	1,315	16,990	15,074	1,916	במט"ח
45,473	40,561	4,912	97,059	88,252	8,807	

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020		
עמיתים	עמיתי	תקופת	עמיתים	עמיתי	תקופת
סך	סך	סך	סך	סך	סך
הכל	הכל	הכל	הכל	הכל	הכל
ותיקים	הביניים	ותיקים	הביניים	ותיקים	הביניים
אלפי ש"ח					
380	342	38	253	225	28
-	-	-	369	369	-
123	123	-	298	298	-
103	103	-	6	6	-
<u>606</u>	<u>568</u>	<u>38</u>	<u>926</u>	<u>898</u>	<u>28</u>

ריבית, דיבידנד וסכומים
לקבל בגין השקעות
חייבים בגין השקעות פיננסיות
הפניקס חברה לביטוח
אחרים

באור 7: - סיוע ממשלתי כספי ישיר בגין השנה הנוכחית

במכתב הממונה מיום 11 בדצמבר, 2003 לקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, שתוקן ביום 20 באוקטובר, 2004, הודיע הממונה כי ייתן סיוע כספי, בגין כל שנת כספים, החל משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של כל אלה:

א. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים הותיקים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "מירון" או "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד", בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "מירון" לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" המוחזקות בידי הקרן.

ב. בגין נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים:

1. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שהם אגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר, 2004 או לאחריו, כאמור באותם דוחות כספיים, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום כאמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שוויים המשוערך של נכסי הקרן שאינם אגרות חוב מסוג "ערד", כאמור באותם דוחות כספיים בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה- 1 בינואר, 2004, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

סכום הסיוע המחושב המגיע לקרן לשנת 2020 הינו אלפי ש"ח (לשנת 2019 – 16,699 אלפי ש"ח). סכום הסיוע בגין שנת 2019 התקבל בקרן בשנת 2020 ואילו סכום הסיוע בגין שנת 2020 צפוי להתקבל בקרן בשנת 2021.

באור 8 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
605,067	553,477	51,590	650,950	596,275	54,675
35,403	32,763	2,640	28,801	26,577	2,224
640,470	586,240	54,230	679,751	622,852	56,899
13,052	13,051	1	17,944	17,943	1
5,656	5,213	443	7,426	6,795	631
5,579	5,200	379	7,955	7,466	489
748	736	12	849	820	29
111,151	108,383	2,768	140,070	137,028	3,042
136,186	132,583	3,603	174,244	170,052	4,192
776,656	718,823	57,833	853,995	792,904	61,091

אגרות חוב:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב אחרות

מניות וניירות ערך אחרים:

מניות

נכסים מובנים

חוזים עתידיים

אופציות וכתבי אופציות

קרנות השקעה כולל קרנות גידור

ב. אגרות חוב שאינן סחירות

1. ההתפלגות לפי מועדי הפדיון לאחר תאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020		
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
16,543	16,255	288	14,478	14,077	401
15,025	14,689	336	11,787	11,414	373
14,629	14,105	524	9,617	8,774	843
10,306	9,810	496	2,986	2,749	237
3,068	2,842	226	2,826	2,598	228
8,803	5,712	3,091	72,617	66,968	5,649
238,928	221,466	17,462	221,355	210,100	11,255
328,198	296,784	31,414	332,390	295,200	37,190
4,970	4,576	394	11,695	10,972	723
640,470	586,239	54,231	679,751	622,852	56,899

בשנה הראשונה

בשנה השניה

בשנה השלישית

בשנה הרביעית

בשנה החמישית

מעל 5 שנים ועד 7 שנים

מעל 7 שנים ועד 10 שנים

מעל 10 שנים ועד 15 שנים

מעל 15 שנים

באור 8 - נירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב שאינן סחירות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
8.35	8.32	8.73	8.32	8.32	8.42	<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
(0.24)	(0.24)	(0.24)	(0.54)	(0.53)	(0.56)	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
4.17	4.17	4.21	3.24	3.24	3.30	<u>אגרות חוב לא צמודות</u>
2.25	2.25	2.26	5.31	5.37	5.30	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
2.19	2.19	2.19	1.28	1.28	1.28	<u>אגרות חוב צמודות חו"ל</u>
1.15	1.15	1.15	3.87	3.87	3.87	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
2.82	2.82	2.82	2.95	2.95	2.95	<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>
(0.48)	(0.48)	(0.48)	0.72	0.72	0.72	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ג. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 9 - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020		
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
173,719	154,485	19,234	151,401	133,075	18,326
198,769	179,438	19,331	189,793	169,160	20,633
372,488	333,923	38,565	341,194	302,235	38,959
41,959	38,257	3,702	39,366	35,957	3,409
141,832	129,245	12,587	141,990	129,322	12,668
-	-	-	3,107	2,730	377
212	192	20	753	688	65
729	665	64	1,919	1,747	172
2,617	2,373	244	15,527	14,186	1,341
187,349	170,732	16,617	202,662	184,630	18,032
559,837	504,655	55,182	543,856	486,865	56,991

אגרות חוב

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב אחרות

מניות וניירות ערך אחרים

תעודות השתתפות בקרנות

נאמנות

מניות

נכסים מובנים

חוזים עתידיים

כתבי אופציות ואופציות מעו"ף

תעודות סל

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות

1. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020		
סך הכל	עמיתים	עמיתי	סך הכל	עמיתים	עמיתי
	ותיקים	תקופת הביניים		ותיקים	תקופת הביניים
אלפי ש"ח					
11,967	10,337	1,630	13,946	12,163	1,783
36,107	32,207	3,900	34,934	30,694	4,240
53,687	47,917	5,770	63,169	56,328	6,841
60,922	54,926	5,996	40,034	35,306	4,728
30,162	27,090	3,072	51,000	45,003	5,997
64,633	57,903	6,730	54,797	48,245	6,552
50,922	45,834	5,088	38,128	33,997	4,131
7,899	7,101	798	8,502	7,660	842
56,189	50,607	5,582	36,684	32,839	3,845
372,488	333,922	38,566	341,194	302,235	38,959

בשנה הראשונה

בשנה השניה

בשנה השלישית

בשנה הרביעית

בשנה החמישית

מעל 5 שנים ועד 7 שנים

מעל 7 שנים ועד 10 שנים

מעל 10 שנים ועד 15 שנים

מעל 15 שנים

באור 9 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. אגרות חוב ממשלתיות ואחרות (המשך)

2. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשוואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
4.88	4.87	4.90	4.43	4.43	4.43	אגרות חוב צמודות למדד
0.08	0.08	0.06	(0.03)	(0.03)	(0.01)	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
3.25	3.25	3.25	2.54	2.54	2.54	אגרות חוב צמודות למט"ח
6.34	6.34	6.34	8.18	8.18	8.18	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
10.10	10.09	10.13	4.68	4.69	4.63	אגרות חוב צמודות חו"ל
4.43	4.42	4.52	3.76	3.75	3.80	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
5.68	5.68	5.71	5.56	5.56	5.57	אגרות חוב בלתי צמודות
1.49	1.49	1.46	1.81	1.80	1.85	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשוואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 10 - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
35,146	32,091	3,055	9,278	8,597	681	פקדונות בבנקים
2,211	2,211	-	1,705	1,705	-	הלוואות לעמיתים
132,189	122,029	10,160	136,250	126,315	9,935	הלוואות לאחרים
169,546	156,331	13,215	147,233	136,617	10,616	

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך הדיווח:

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
52,740	48,735	4,005	40,880	37,693	3,187	בשנה הראשונה
34,540	32,067	2,473	22,292	20,727	1,565	בשנה השנייה
14,553	13,536	1,017	14,285	13,216	1,069	בשנה השלישית
17,941	15,340	2,601	13,139	12,159	980	בשנה הרביעית
6,516	6,044	472	9,061	8,407	654	בשנה החמישית
10,196	9,461	735	14,291	13,273	1,018	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
16,051	14,854	1,197	16,059	14,840	1,219	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
10,378	9,664	714	14,894	13,970	924	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
6,631	6,631	-	2,332	2,332	-	מעל 15 שנים
169,546	156,332	13,214	147,233	136,617	10,616	

באור 10: - פקדונות והלוואות (המשך)

ג. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון והתשואה הממוצעת המשוקללת

ליום 31 בדצמבר, 2019			ליום 31 בדצמבר, 2020			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
3.27	3.27	3.27	2.21	2.21	2.14	<u>פקדונות בבנקים</u>
(0.27)	(0.27)	(0.27)	(0.21)	(0.21)	(0.21)	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
2.20	2.20	-	2.20	2.20	-	<u>הלוואות לעמיתים</u>
4.00	4.00	-	4.00	4.00	-	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
3.78	4.11	3.86	4.30	4.32	4.12	<u>הלוואות לאחרים</u>
2.50	2.68	2.64	0.84	0.88	0.79	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
						התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ד. הלוואות לעמיתים

ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור 4.0% לשנה.

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
132,189	136,250
132,189	136,250

אחרים

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
607	635	חברה מנהלת
-	1,718	זכאים בגין השקעות פיננסיות
279	386	מוסדות
-	157	צדדים קשורים
2,810	3,574	התחייבות בגין אופציות
942	1,190	אחרים
4,638	7,660	

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(3,604)	(283,595)	עודף (גרעון) אקטוארי לתחילת השנה
(362,170)	(169,574)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
258,056	332,069	סיוע ממשלתי בגין כרית ביטחון
82,179	64,629	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
<u>(25,539)</u>	<u>(56,471)</u>	גרעון (גרעון) אקטוארי לסוף השנה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(331,314)	(166,042)	שינוי בשיעור הריבית
(30,856)	(3,532)	אחרות
<u>(362,170)</u>	<u>(169,574)</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
91,541	155,794	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
-	(80,884)	שינוי לוחות אקטואריים כתוצאה ממחקרים
(9,362)	(10,281)	אחרות
<u>82,179</u>	<u>64,629</u>	סך הכל השפעות שוטפות

ב. בהתאם להוראות הממונה בקשר עם שינוי נוסחת פדיון כספים מקרן הפנסיה, בחודש מאי 2015 אושר תיקון התקנון של קרן הפנסיה בו הוטמעו ההוראות האמורות. למידע נוסף ראה באור 1ט'.

ג. בשנת 2008 הצטרף בקרן גרעון אקטוארי, ובהתאם לתקנון קרן הפנסיה ואישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בוצעה הפחתת זכויות בשיעור של 10%. בהתאם לאישור האמור נקבע כי אם יהיה עודף אקטוארי בשנים 2009-2010, אזי יעודכנו הזכויות באופן מיידי. לאור האמור לעיל, ומכיוון שבשנת 2009 נוצר עודף אקטוארי בקרן, הוקטנה הפחתת הזכויות האמורה מ-10% ל-7.86%. בשנת 2010 הצטרף גרעון אקטוארי בקרן בשיעור של כ-3.2%, ומכיוון ששיעור הגירעון בשנה זו לא עלה על 5%, לא נדרש היה להפעיל את מנגנון האיזון האקטוארי. להלן יפורטו השלכות האיזון האקטוארי נכון לשנת 2010:

1. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 7.86%.
2. עמיתים שהצטרפו מ-1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 7.86%.

3. היתרות הצבורות של העמיתים נשארו ללא שינוי לכל קבוצות העמיתים.
 4. לעמיתים שפרשו לפנסיה עד 30.06.09, לא תבוצע הפחתה של 1.55% בחודש יולי 2011. ההפחתה ליתר הפנסיונרים בשיעור של 1.55% בוצעה בחודש יולי בכל אחת מהשנים 2012-2014.
 5. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית.
- ד. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות ובחודש ינואר 2014 פורסמה הצעת חוק מתוקנת בנושא (אשר עברה בקריאה ראשונה). ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיה זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור.
- לפיכך, ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שיועברו לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בהתאם לכך תערוך החברה את התיקונים הנדרשים בתקנון קרן הפנסיה.
- בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה כאמור, במהלך חודש דצמבר 2012 החברה הגישה בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה.
- בהתאם לכך מיום 1 בינואר, 2013 תוקן תקנון הקרן על פי אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו בו בין היתר השינויים שלהלן:
1. עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים - מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.
 - מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
 - בשנת 2013 - 0.25%
 - בשנת 2014 - 0.75%
 - בשנת 2015 - 1%
 - בשנת 2016 - 1.5%
 - בשנת 2017 ואילך - 1.75%
 2. מנגנון האיזון האקטוארי - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמיתי הקרן לרבות לפנסיונרים ושאינם רק מהחלק העולה על 5% בעתודה האקטוארית.
 3. עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומם בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.
 4. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)-34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.
- ה. בחודש ינואר, 2017 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 33), התשע"ז-2017 (להלן - החוק). החוק כאמור הפך את הצעת החוק המתוארת לעיל לחוק מחייב. החוק למעשה מעמיד לקרנות הפנסיה הוותיקות כרית ביטחון לשם הגנה מפני סיכוני ירידת הריבית. לגבי הקרנות שאינן בהסדר, ובהן הקרן, הוקצה סכום ככרית ביטחון כמפורט בחוק. בחוק מפורטות הדרכים לחישוב סכומי כרית הביטחון והוראות לעניין תקרת כרית הביטחון ואופן מימושה והשינויים שנדרשת הקרן לבצע בתקנון.
- בשנת 2019 חלה ירידה ניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון אשר הובילה לגידול ניכר בשיעור הגירעון. בשנת 2020, נמשכת מגמת הירידה בריבית חסרת הסיכון ביחס לריבית של חודש דצמבר 2019, דבר אשר הגדיל את הגרעון האקטוארי בקרן. יצויין כי התשואה הגבוהה על ההשקעות בשנת 2020 ביחס לתשואה החזויה, מיתנה את הגידול בגרעון האמור. סה"כ ההשפעה נטו של הגורמים הנ"ל מסתכמת לכ- 10 מיליון ש"ח. בשנת 2020 ביצעה הקרן מחקרים אקטואריים בנוגע לפרישה ועזיבות של עמיתים פעילים ומוקפאים, כתוצאה מיישום המחקרים האמורים גדל הגרעון האקטוארי בקרן בכ- 80 מיליון ש"ח. בשל הגירעון המהותי שנוצר לקבוצת עמיתי הביניים וכן לקבוצת שאר העמיתים החברה זקפה בדוח האקטוארי ובהתאמה בדוח הכספי את הסיוע הצפוי להתקבל בגין כרית הביטחון.
- אופן זקיפת כרית הביטחון בין קבוצת עמיתי דור הביניים לבין קבוצת שאר העמיתים בקרן, בוצע לפי יחס המתקבל מההפרש בעודף/גירעון, בחישוב לפי וקטור ריביות לעומת חישוב לפי- 4%.
- במקביל ליישום החלוקה בדוחות הכספיים כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון מתייחסים, לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטחון כנכס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות. יצויין כי הפחתת זכויות ככל שתידרש תתבצע בהתאם לתוצאות המאזן השנתי.
- ראוי לציין, שלאופן חלוקה זה אין הוראות מטעם הממונה, והחברה המנהלת פנתה לרשות שוק ההון בנושא האמור. ביום 16 במרס, 2020 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטחון בקרן פנסיה יסוד עמית. במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטחון לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.

באור 12: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

יצוין, כי אין באופן הצגת ורישום חלוקת כרית הביטחון בדוחות הכספיים כאמור לעיל, כדי לקבוע או לחייב את הקרן בעתיד בקשר לאופן חלוקת כרית הביטחון בין הקבוצות ו/או בקשר לאופן יישום התיקון לחוק בהקשר זה, והקרן תהא רשאית לפעול באופן אחר בכל הקשור לשימוש בכרית הביטחון וחלוקתה, וזאת ככל שלא יתקבלו הבהרות או הנחיות אשר יפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בהתאם לאמור לעיל, הקרן מסתמכת על כרית הביטחון שהוענקה לה במסגרת החוק. הזכאות לכרית הביטחון בהתאם לחוק הינה כ- 87 מיליוני ש"ח.

שוויה של כרית הביטחון ליום 31 בדצמבר, 2020 בתוספת ריבית בגובה 3.48% לשנה והצמדה למועד המאזן עומדת על כ- 122 מיליוני ש"ח.

בהתאם להערכת אקטואר הקרן, שווי הכרית עד למועד אזילת נכסי הקרן ובהנחה שהכרית תתקבל בפרישה לאורך השנים וזאת בהתאם לתזרים המזומנים בקרן אשר מהוון ליום 31.12.2020 לפי וקטור הריבית הינו כ- 332 מיליוני ש"ח.

על אף השימוש בשווי של כרית הביטחון, ליום 31 בדצמבר, 2020 קיים גירעון אקטוארי בקרן הפנסייה הוותיקה, נטו מכרית הבטחון, בסך של 56 מיליוני ש"ח ושיעורו הכולל 2.1% מסך ההתחייבויות בקרן, אשר נמוך משיעור המחייב הפחתת זכויות בקרן. הגירעון מורכב מגירעון בקבוצת העמיתים הוותיקים של כ- 21.1 מיליון ש"ח אשר אינו עולה על 5% מסך ההתחייבות הפנסיונית של קבוצה זו וגירעון בקבוצת עמיתי דור הביניים המסתכם לסך של 35.2 מיליון ש"ח אשר עולה על 5% מסך ההתחייבות הפנסיונית של קבוצה זו.

בהתאם לאמור במכתב מרשות שוק ההון מיום 3 במרס 2015, נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש לאזן את הקרן עולה על הקבוע בתקנון. כאמור בהתאם להחלטת הנהלת החברה המנהלת והדירקטוריון הגרעון הכולל אינו מצריך הפחתת זכויות.

ו. להלן התאמת השווי החשבונאי של נכסי הקרן לשווי האקטוארי:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,369,740	1,432,628
2,217	1,181
196,552	225,320
1,568,509	1,659,129

נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן

באור 13: - סיוע ממשלתי ישיר

להלן החלוקה של הסיוע הממשלתי הישיר:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(383,697)	(391,400)
(47,409)	(54,073)
(431,106)	(445,473)

הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

חישוב הסיוע הממשלתי הישיר נערך בהתאם להנחיות חוזר פנסייה מספר 3-3-2006 מיום 8 במרס, 2006, כמפורט להלן:

א. הסיוע הממשלתי הישיר אשר צפוי להיות משולם לקרן מחושב בהתאם לכללים שנקבעו בנוהל להעברת סיוע כספי לקרנות הפנסייה הוותיקות המאוזנות מיום 15 בדצמבר, 2004. הערך הנוכחי של סיוע זה מחושב באמצעות תחזית תזרים מזומנים בהתאם להנחיות על תשואת הקרן הצפויה בכל שנה והכל לפי ההנחיות שנקבעו בחוזר.

ג. הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש בעתיד מחושב בגובה ההפרש בין העודף או הגרעון האקטוארי המחושב כאשר ערך אג"ח מסוג ערד משוערכות לפי שווי מותאם לעומת שערוכם לפי שווי הוגן.

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
75,253	45,489
2,180	241
20,201	25,549
97,634	71,279
14,819	(177)
17,694	7,430
32,128	14,024
64,641	21,277
479	(167)
130	(22)
11,000	5,214
11,609	5,025
234	128
174,118	97,709

מניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות

פקדונות
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

נדלן להשקעה

באור 15: - הוצאות דמי ניהול

- א. להלן דמי הניהול אשר נגבים מעמיתי הקרן החל משנת 2011:
1. בשל עמית פעיל: 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש, ו - 0.1% בחישוב שנת מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיה זקנה.
 2. בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
 3. בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).
- ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,288	1,188
1,200	1,409
2,151	2,205
4,639	4,802

דמי ניהול מדמי גמולים, נטו

דמי ניהול מפנסיות

דמי ניהול מנכסים

באור 15: - הוצאות דמי ניהול (המשך)

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 ידי קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.03%. בחודש אוקטובר, 2018 פורסם ש.ה. 14772-2018 תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות – בו פורסמו שמות של ארבע קרנות פנסיה נבחרות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (אלטשולר שחם, פסגות, מיטב דש, הלמן אלדובי), וזאת בהתאם להליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות. הקרנות הנבחרות החלו לפעול מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. יצוין כי הזכות במכרז פורסמו לאחר שהתאחדות חברות הביטוח משכו את הבג"ץ שהוגש כנגד המדינה לגבי הליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מהוות ברירת מחדל לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם (לרבות הסכמי ברירת מחדל קיימים) או מכוחם, קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. קרנות ברירת המחדל הנבחרות מציעות דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית ממוצע דמי ניהול הנהוגים בשוק. ביום 31 במרס, 2019 פקעו כלל הסכמי ברירת מחדל שנבחרו ע"י המעסיק במכרז בהתאם להוראות הדין החדשות והחל מיום 1 באפריל, 2019 עובדים חדשים לא יכולים להצטרף להסדרים שנקבעו בהם. בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק ובכלל זה בקרנות שבניהול החברה המנהלת.

באור 16: - מס הכנסה

א. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל משלמת לקצבה. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2020 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של הקרן פטורה ממסים בכפוף להוראות סעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

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

באור 17: - צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
123	298
(607)	(635)

בנכסים שוטפים
הפניקס חברה לביטוח בע"מ
בהתחייבויות שוטפות
החברה המנהלת

כל העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין הינם על פי תנאי שוק.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

בסעיפי דוח הכנסות והוצאות נכללו הוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
62	39
4,639	4,802

הכנסות
הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה
הוצאות
הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 17: - צדדים קשורים (המשך)

ג. השקעות בצדדים קשורים

רווח/הפסד	היתרה הגבוהה במשך השנה 2020	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח		
(1)	726	572
(159)	1,151	954
(159)	1,877	1,526
6	1,227	970
(17)	982	963
(11)	2,209	1,933
(171)	4,086	3,459

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב
 מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך לא סחירים

אג"ח
 מניות וניירות ערך אחרים

באור 18: - התחייבויות תלויות

לקרן התחייבות להשקעות עתידיות בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות:

1. בקרנות השקעה בסך של כ- 79,188 אלפי ש"ח (בשנה קודמת כ- 45,882 אלפי ש"ח).
2. במסגרות אשראי בסך של כ- 12,287 אלפי ש"ח (בשנה קודמת כ- 19,174 אלפי ש"ח).
3. במסגרות נדל"ן בסך של כ- 3,873 אלפי ש"ח (בשנה קודמת כ- 0 אלפי ש"ח).

באור 19: - עמיתי תקופת הביניים

- א. ביום 22 בדצמבר, 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה מבוטחי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על אגף שוק ההון.
- ב. פסק הדין קובע כי מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כמבוטחים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) - בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן תוך קביעת תנאי זכאותם.
- ג. הקרן לא תורשה לרכוש עבור מבוטחים אלו אגרות חוב ישנות (מסוג מירון הנושאות ריבית של 5.5% לשנה) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8% לשנה).
- ד. ביום 5 במרס, 2006 אישר הממונה על שוק ההון שינוי בתקנון הקרן על ידי הכללת פרק מיוחד המסדיר זכויות עמיתי תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין מבוטחים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד.
- ה. מרבית כספי המבוטחים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן פנסיה המקיפה (הפניקס פנסיה מקיפה) לקרן בשנת 2006 ויתרת הכספים הועברו בתחילת שנת 2007 ובמהלך שנת 2011, בהתאם לחוזר פנסיה 1/99 מיום 14 לדצמבר, 1999.
- ו. הדוחות הכספיים כוללים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמיתי תקופת הביניים.
- ז. בחוזרים שפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהקשר זה ולרבות חוזרי פנסיה 5-3-2010 ו-1-3-2009 (להלן: "החוזרים"), נקבעו הוראות בדבר אפשרות בחירה למבוטח - עמית הביניים, להיות מבוטח בקרן פנסיה ותיקה אליה הצטרף בשנת 1995 או להיות מבוטח בקרן הפנסיה החדשה בה מנוהלת יתרתו הצבורה, כאשר בהתאם לחוזרים, אם לא תתקבל בחירה מפורשת במשרדי החברה המנהלת של קרן הפנסיה החדשה, יראו את העמית כמי שביקש להיות מבוטח בקרן הפנסיה הוותיקה.
- החברה המנהלת פעלה בהתאם להוראות החוזרים, לרבות בכל הנוגע להעברת מבוטחים שבחרו לעבור לקרן וכך גם לגבי העברת מבוטחים שלא התקבלה כל הודעה מהם בהקשר זה, תוך שיצוין בשולי הדברים, כי בנוגע ל-2 מבוטחים מתוך כלל המבוטחים שהועברו, העברת צבירתם התעכבה, בין היתר, נוכח התארכות הבירור בנוגע לבחירתם בנוגע לשיוכם לקרן.

באור 20: - תשואות הקרן

להלן התשואה שהשיגה הקרן בשנת הדוח:

תשואה	תשואה
נומינלית ברוטו	ריאלית ברוטו
%	

תשואה ממוצעת עמיתים ותיקים לשנת:

לשנת 2020	7.52	8.16
לשנת 2019	13.66	13.34
תשואה ממוצעת עמיתי תקופת הביניים לשנת:		
לשנת 2020	5.04	5.68
לשנת 2019	12.86	12.52

באור 21: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית). להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו פוחת מערכם החשבונאי הכולל.

סיכונים

הנכסים הפיננסיים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספיים עשויות להשפיע על שוויים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

"קרן פנסיה יסוד עמית"

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ

מאזן אקטוארי ותחזית זרמי כספים ליום 31/12/2020

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה יסוד "עמית" ליום 31/12/2020.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - I. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - II. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - III. תקנון הקרן.
והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.
ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2020.
ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. לנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.
ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, רבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. 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 והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, ובכפוף להשפעת ההערות המופיעות בדוח בפרק הערות האקטואר (המהוות הסתייגות שאינה הסתייגות כוללת מכלל הדוח), את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/12/2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



ישעיהו אורזיצר,
אקטואר ממונה

17/03/2021

א. עקרי תקנון הקרן

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנון קרן פנסיה יסוד "עמית". הקרן מנוהלת ע"י הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

בתקנון קיימות 2 תכניות המכונות: תכנית א' ותכנית ב', הקרן סגורה למצטרפים חדשים החל מינואר 1995

תקנון קרן פנסיה יסוד "עמית" מבוסס בעקר על תכנית המכונה "תכנית פנסיית יסוד" המבטיחה את הזכויות הפנסיוניות הבאות:

1. פנסיית זקנה - בגיל הפרישה לזקנה. גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק ובתקנון הקרן, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים - מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.

2. פנסיה לאלמנה/ה של פנסיונר/ית בשיעור של 60% מהפנסיה של הפנסיונר/ית שנפטר/ה.

3. פנסיה ליתומים של פנסיונר.

מצטרפים ותיקים עד 31/12/88

אחוז הפנסיה מחושב על בסיס שנות החברות בקרן ועל פי לוח הצבירה הבא:

עבור 10 שנים	30%
עבור כל שנה נוספת	1.4%
אחוז הפנסיה המקסימלי	65%

כל עובד אשר לא עבר גיל 55 בגבר או גיל 50 באשה היה רשאי להצטרף לתכנית.

עמית אשר לא צבר תקופת אכשרה או עמית שביצע משיכה חלקית יהיה זכאי לפנסיה רק לפי חישוב אקטוארי והפנסיה תהיה צמודה למדד מידי חודש בחודשי ובכפוף למנגנון האיזון האקטוארי.

השכר הקובע לפנסיה מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) של המבוטח במשך כל תקופת חברותו בקרן). השכר הקובע לפנסיה המחושב על פי שיטה זו לא יעלה על ממוצע השכר שקבל העובד בשנה האחרונה לפני הפרישה לפנסיה.

הפנסיות המשולמות לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 31/12/88 מעודכנות בהתאם לתוספת היוקר אשר משולמת לעובדים השכירים במשק. הפנסיות המשולמות לפנסיונרים הפורשים לפנסיה לאחר 31/12/88 מעודכנות על פי בהתאם למלא שיעור העלייה / ירידה במדד המחירים לצרכן. מבוטחים שהצטרפו לקרן עד ל 31/12/88 רשאים להמיר את סכום הצבירה לפנסיה חודשית, הצמודה למדד מידי חודש, על בסיס מקדמי המרה אקטואריים המפורטים בתקנות. מקדמי ההמרה הותאמו להוראות האוצר בחוזר 2017-3-6 וכן לפי חוזר 2019-1-10 לעניין שיפורי תמותה.

מצטרפים מ - 1/1/89.

הפנסיה שתשולם למבוטחים שהצטרפו לקרן הפנסיה החל מ - 1/1/89 תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן ותחושב בשיטה הבאה:

1. תקופת החברות בקרן תחולק לשנים קלנדריות שלמות בהתאם לתאריך הלידה של העובד (להלן שנת גיל).
2. לכל שנת גיל יחושב סה"כ השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) והתוצאה תחולק ב - 12.
3. השכר הריאלי החודשי של המבוטח בכל שנת גיל יוכפל באחוז הפנסיה המתאים לגיל.
4. סכום הפנסיה יקבע על פי סה"כ המכפלות של השכר הריאלי באחוז הפנסיה.

החל מ - 1/9/2002 הותאמו טבלאות אחוזי הפנסיה ללוחות האקטואריים המפורטים בהוראות האוצר מיום 28/2/2000. טבלאות אחוזי הפנסיה מפורטים לפי גיל בעת תשלום דמי הגמולים ולפי שנת הלידה. שינוי אחוזי הפנסיה חל רק על דמי גמולים שוטפים החל מ - 1/9/2002. השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שצברו המבוטחים עד ל - 8/2002. החל מ - 1/1/2008 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לחוזר 2007-3-6 מיום 17/5/07. השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.2007. החל מ - 1/1/2011 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לעדכון התקנון - דמי ניהול בשיעור של 7% מדמי הגמולים במקום 5%, דמי ניהול של 0.1% מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים מ - 1/1/2011, חישוב מנות הפנסיה בריבית 5.46% לעמיתים הרגילים ו 4.5% לעמיתי הביניים בתקופה הפעילה, במקום 5.57% או 4.6% בהתאמה. השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.2010. החל מ - 1/1/2013 שונו טבלאות אחוזי הפנסיה בהתאם לחוזר 2013-3-1 מיום 30/1/13. וחישוב מנות הפנסיה בריבית בשיעור של כ-4.47% לעמיתים הרגילים ובשיעור של כ- 4.08% לעמיתי הביניים בתקופה הפעילה. השינוי לא חל על זכויות המבוטחים שנצברו עד 31.12.2011.

החזרת כספים

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון החזרת כספים החל מ-2 ביוני 2014 תעשה על פי נוסחת ערך הפידיון כמפורט להלן:

1. משיכה לפני גיל פרישה לזקנה על פי הקבוע בתקנון - ערך הפידיון מחושב לפי ההפקדות שנרשמו לזכות העמית כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן בתוספת ריבית ריאלית של 2% מאחר וכל העמיתים בקרן צברו וותק העולה על 15 שנים.
2. משיכה מגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון ואילך - לפי היתרה הצבורה, לפי התקנון הקודם, נכון ל - 12/2013 בתוספת ההפקדות השוטפות מ - 1/2014 בתוספת הפרשי הצמדה וריבית בשיעור 0% אם המשיכה בתוך 5 שנים מ - 12/2013 או בתוספת 1.5% אם המשיכה בין 5 ל 15 שנים מ 12/2013 או בתוספת של 2% אם המשיכה לאחר 15 שנים מ 12/2013.

עד לשינוי התקנון הזכאות להחזר כספים שהצטרפו בקרן הייתה בהתאם לתקנות וההוראות החוקיות דהיינו ערך הפידיון היה בגובה היתרה הצבורה

מבוטח אשר הגיע לגיל פרישה לזקנה רשאי לוותר על הפנסיה לה הוא זכאי על פי התקנות ובתמורה לקבל את ערך הפידיון שנצבר לזכותו בקרן. החל ממאי 2008 רשאי מבוטח למשוך חלק מערך הפידיון שנצבר לזכותו ולקבל פנסיה חלקית בגין הסכום שנותר לפי תחשיב אקטוארי כמפורט בנספח ב' לתקנון.

המשכת חברות

עמית בקרן אשר לא הועברו בגינו דמי גמולים לתקופה שאינה עולה על 24 חודש יוכל לחדש חברותו בקרן אולם תקופת אי התשלום לא תובא בחשבון לחישוב זכויות הפנסיה

דמי גמולים

שיעור דמי הגמולים המופרשים לקרן הנם בהתאם להסדר התחיקתי.

ביטוח נכות ושאירים ב"מגדל" וב"אילון"

בעקבות הסכם שנחתם בין "עמית" לבין חב' הביטוח "מגדל" בוטחו חלק מחברי "עמית" בביטוח חיים ובביטוח נכות. הביטוח הינו תמורת פרמיה הנגבית מהמבוטחים והמועברת לחב' הביטוח כאשר עמית אינה מעורבת בסיכוני הביטוח.

ההסדר עם "מגדל" מבטיח למבוטחים את ההטבות הבאות:

1. תשלום סכום חד פעמי לשאירים במקרה פטירה של מבוטח.
 2. תשלום פיצוי חודשי למבוטח שהופך לנכה. תשלום הפיצוי עד למועד בו המבוטח יגיע לגיל 65.
 3. המשך העברת דמי גמולים ל"עמית" בגין מבוטח שהפך לנכה עד הגיעו לגיל פרישה לזקנה.
- מבוטח ב"עמית" שהפך לנכה וקיבל פיצוי חודשי מ"מגדל" עד הגיעו לגיל 65 יהיה זכאי לקבל גמלת זקנה מ"עמית" החל מגיל 65.
- כיום הביטוח כאמור לחלק מעמיתי עמית נעשה באמצעות אילון .

ב. נתונים על חברי הקרן.

הדוחות האקטואריים התבססו על הנתונים הבאים:

1. נתונים הנמצאים במאזן הקרן ליום 31/12/2020.
2. נתוני המבוטחים הפעילים שהוכנו לצורך הכנת הדוחות בהתאם לפירוט דלקמן:

- א. מספר זהות
- ב. מספר פוליסה
- ג. שם העובד
- ד. תאריך לידה
- ה. תאריך ההצטרפות לקרן
- ו. שכר מבוטח נכון ל - 12/2020.
- ז. סטטוס מבוטח.
- ח. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים עד ל - 31/12/2010.

- ט. סכום הצבירה של המבוטח בגין דמי גמולים מ – 1/1/2011.
- י. ערך הפידיון נכון ל – 31/12/2020 באם ימשוך את ערך הפידיון לפני הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן.
- יא. ערך הפידיון נכון ל 31/12/2020 באם ימשוך את ערך הפידיון לאחר הגיעו לגיל פרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן. ערך הפידיון הותאם לגיל הפרישה לזקנה הקבוע בתקנון הקרן או לגיל במועד המאזן למי שעבר גיל פרישה.
- יב. **מנות פנסיה** - סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות המבוטחים שהצטרפו לקרן החל מ – 1/1/89 כשהוא מעודכן לגיל הפרישה לזקנה על פי הקבוע בתקנון הקרן או לגיל העמית נכון למועד הדוח למי שעבר את גיל הפרישה.
- יג. **ממוצע שכר ריאלי** - לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי של המבוטחים שהצטרפו לקרן לפני 1989 ולכן הערכתי את ממוצע השכר הריאלי על בסיס השכר האחרון, הוותק שצבר ועל הנחת הגידול הריאלי בשכר.

3. נתוני הפנסיונרים אשר כללו את הפרטים הבאים:

- א. מספר זהות
- ב. מספר פוליסה
- ג. שם הפנסיונר.
- ד. תאריך לידה.
- ה. מין.
- ו. מצב משפחתי.
- ז. תאריך לידה של בן הזוג.
- ח. סכום הפנסיה החודשית.
- ט. סוג ההצמדה(צמוד למדד או תוספת יוקר)

ג. ההנחות לחישובים

בסיסים טכניים ואקטואריים חדשים

בתאריך 1/10/2017 פרסם אגף שוק ההון באוצר חוזר פנסיה שמספרו 6-3-2017 שענינו הוראות להכנת הדוחות האקטואריים בקרנות הפנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה. כמו כן במהלך שנת 2019 נעשו מחקרים בקרן לגיבוש ולעדכון ההנחות הספציפיות לקרן: שיעורי עזיבה לפעילים ולמוקפאים, שיעורי הקפאה, שיעורי פרישה למוקדמת לפעילים ולמוקפאים. תוצאות המחקרים הובאו לאישור אגף שוק ההון באוצר ובתחילת שנת 2020 התקבל אישור לשימוש בלוחות המעודכנים. בעבר הדוחות נערכו על בסיס מחקר שנערך בשנת 2014.

הדו"ח האקטוארי לשנת 2020 התבסס על שימוש בהנחות החדשות

להלן פירוט הבסיסים הטכניים – אקטואריים לפיהם נערך הדוח האקטוארי:

מחיר הון ריאלי – על ההשקעות החופשיות - לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ל – 31/12/2020 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57%. על כספים שהושקעו בעבר באג"ח מסוג "מירון" - 5.57%. על ההשקעות ב"עדר" 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה"כ 5.57%. הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ייעודיות.

לוחות תמותה –

לפנסיונרים – לפי לוח פ – 3 מגיל 60 בגבר וגיל 55 באישה בהוראות האוצר. עד גיל (55)60 לפי לוח פ1 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לשאירים – לבת זוג שגילה מתחת לגיל 55 ולבן זוג שגילו מתחת 60 לפי לוח 29 בהוראות האוצר. לבת זוג שגילה 55 ומעלה ולבן זוג שגילו 60 ומעלה לפי לוח 59 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה לפעילים – לפי לוח פ1 בהוראות האוצר.

לוחות תמותה למוקפאים – עד גיל 60 לגברים וגיל 55 לנשים, לפי לוח 29 בהוראות האוצר. לפי לוח פ-3 ה לאחר מכן.

שיפורים עתידיים בתוחלת החיים – לפי לוחות מעודכנים שפרסם האוצר לקראת סוף שנת 2020 ושתוקפם החל מהדוחות האקטואריים ל 31/12/2019.

לוחות אחרים -

לוחות שיעורי יציאה לנכות – כלול בשיעורי ההקפאה (ראה להלן).

שיעורי נישואין – לפי לוח פ10 בהוראות האוצר.

הפרש גיל בין בני זוג לפנסיונרים - על בסיס נתוני העמית ובאין נתונים על בסיס הפרש גיל ממוצע של 5 שנים לגבי פנסיונר ועל הפרש גיל של 3 שנים לפנסיונרית.

שיעורי עזיבה לפעילים ולמוקפאים – על בסיס הלוחות המצורפים כנספח לדוח ושהתקבל ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019.

שיעורי הקפאה – על בסיס הלוח המצורף כנספח לדוח ושהתקבל ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019. שיעורי ההקפאה כוללים את שיעורי היציאה לנכות.

שיעורי פרישה לפנסיה מוקדמת לפעילים ולמוקפאים – על בסיס הלוחות המצורפים כנספח לדוח ושהתקבלו ממחקר ספציפי שנערך בקרן במהלך שנת 2019. שיעורי הפרישה לפנסיה מוקדמת הינם עד לגיל 67. מאחר והקרן אינה משלמת פנסיית נכות אין אפשרות לדעת האם הפסקת העברת דמי הגמולים נובעת מהקפאה או מנכות ולכן שיעורי ההקפאה כוללים גם שיעורי היציאה לנכות.

פנסיה או ערך פידיון - לגבי עמיתים פעילים שעברו גיל 67 הונח כי יפרשו באופן מיידי לפנסיית זקנה ולגבי מוקפאים שעברו גיל 67 הונח שימשכו את ערך הפידיון שנצבר לזכותם. לגבי פעילים או מוקפאים שטרם עברו גיל פרישה הונח שיקבלו פנסיה בעת הפרישה לזקנה ולא ערך פידיון.

שיעור עליית שכר ריאלי

הנחתי גידול ריאלי בשכר של 3% לשנה הן בעבר והן לעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה. היקף הנתונים המצומצם בקרן לא אפשר, במסגרת המחקרים שנעשו בקרן במהלך שנת 2014, לגבש גרף שכר מעודכן.

הוצאות הנהלה והפעלה

בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד, 7% מדמי הביטוח שייגבו בעתיד ודמי ניהול של 0.1% מהצבירה בגין דמי גמולים חדשים החל מ- 1/1/2011.

מועד תשלום הפנסיה

הפנסיה משולמת מראש בתחילת כל חדש.

שיעור עדכון צבירות העמיתים

בחישובים הונח כי היתרות הצבורות של העמיתים יעודכנו על בסיס התשואה שתשיג הקרן הנובעת מההשקעות באג"ח ייעודיות, מסבסודי המדינה הישירים והעקיפים ומההשקעות בשוק החופשי.

החל מ- 02/06/2014 תשלום ערך פידיון לעוזבים מבוסס על ערך הפידיון במקום היתרה הצבורה ולכן בוטל הניכוי לקרן סיכון, כמו כן מערך הפידיון יש לנכות את השיעורים המתחייבים בהתאם להצעת החוק לכרית הבטחון כ- 0.75% בשנת 2014 כאשר השיעור הולך ועולה ל 1.75% בשנת 2017 בנוסף לאמור לעיל בעת משיכת כספים תיזקף לחובת או לזכות העמית תוצאת המאזן האקטוארי השנתי האחרון הידוע של הקרן ללא כרית ביטחון.

חישוב השכר הקובע לפנסיה למצטרפים עד ל 31/12/1988

השכר הקובע לפנסיה למבוטחים שהצטרפו לקרן עד 31/12/1988 מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן עד לפרישה לפנסיה. לקרן אין נתונים זמינים על ממוצע השכר הריאלי ולכן הערכנו את השכר הקובע על בסיס השכר ב- 12/2020 ועל בסיס ההנחה שהשכר הריאלי עלה בשיעור של 3% לשנה בגין העבר ובגין העתיד.

שיעור ההקטנה בערך המהוון של הפנסיה

עפ"י תקנון הקרן הפנסיה שתשולם לעמיתים שהצטרפו לפני 1/1/89 מעודכנת עפ"י תוספת היוקר המשולמת לשכירים במשק. עדכון הפנסיה בשיטה זו אינו מדביק את מלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן וכתוצאה מכך סכומי הפנסיה המשולמים לזכאים הולכים וקטנים במונחים ריאליים. השחיקה בערך המהוון של הפנסיה התבססה על הנחת שיעור גידול שנתי במדד המחירים לצרכן של 2% בהתאמה להנחיות האוצר.

יש לציין כי הפנסיה שתשולם, לעמיתים שהצטרפו עד 31/12/88 ויבחרו לפרוש לפנסיה לפי חישוב אקטוארי וכן לעמיתים שהצטרפו לאחר 31/12/1988, תתעדכן על פי מדד המחירים לצרכן.

חישוב החבות בגין העבר.

חלוקת החבות האקטוארית בין עבר לעתיד בגין פנסיית זקנה חושבה לפי הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים יחסית לוותק הכולל הממוצע הצפוי בפרישה לזקנה.

בחירה בין פנסיה צמודה לתוספת יוקר לבין פנסיה צמודה למדד.

חברים שהצטרפו לקופה עד 31/12/88 שפרשו או שיפרשו לפנסיה החל מ - 31/12/88 רשאים לבחור בפנסיה צמודה לפי אחת מהאופציות הבאות:

1. **הצמדה לתוספת יוקר** - לפי אפשרות זו השכר הקובע לפנסיה יחושב על פי השכר הריאלי הממוצע ועל בסיס לוח הפנסיה הישן (30% ל - 10 שנים וכו').
2. **הצמדה למדד** - לפי אפשרות זו גובה הפנסיה יקבע על פי סכום הצבירה שיצטבר לזכות החבר בהגיעו לגיל הפרישה ועל בסיס חישוב אקטוארי, בתוספת של עד 20%, בתנאי שהפנסיה לא תעלה על הפנסיה המחושבת לפי סעיף 1 לעיל.

במודל האקטוארי הונח כי כל העמיתים בקבוצה יפרשו לפי המסלול הצמוד למדד.

מבוטחים חדשים

החשובים האקטואריים אינם לוקחים בחשבון את ההשפעה של מצטרפים חדשים על המצב האקטוארי של הקרן וזאת בעקבות הוראות הממונה ותקנות מס ההכנסה החדשות האוסרות על צירוף מבוטחים חדשים לקרנות הפנסיה הותיקות החל מ - 1/1/95 למעט מעבר מבוטחים בודדים העוברים מקרן לקרן.

איזון הקרן

1. מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
בשנת 2013 - 0.25%
בשנת 2014 - 0.75%
בשנת 2015 - 1%
בשנת 2016 - 1.5%
בשנת 2017 ואילך - 1.75%
2. **מנגנון האיזון האקטוארי** - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמית הקרן לרבות לפנסיונרים ושאיירים רק מהחלק העולה על 5% מהעתודה האקטוארית.
3. **עדכון של נספחי התקנון (מהדורה 1.1.2018) (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי היוון ומקדמי הקדמת פרישה)** - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומם בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.
4. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון (מהדורה 1.1.2018) הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א) - 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.
5. **כרית הביטחון** - בהתאם לחוק בנושא "כרית בטחון" שאושר לפני כ 3 שנים תקרת "כרית הביטחון" אשר הוקצתה לקרן הפנסיה שבניהול החברה מסתכמת לכ- 87 מיליון ₪ נכון ל 31/12/2011. שווי כרית הביטחון כולל הריבית וההצמדה מיום 31/12/2011 ועד למועד המאזן בתוספת שווי הוגן עתידי מגדיל את ערך כרית הביטחון לסכום המפורט במאזן האקטוארי.

יש לציין כי הנהלת הקרן פנתה בכתב לרשות שוק ההון ביטוח וחסכון בעניין חלוקת כרית הביטוח בין העמיתים הוותיקים (הקבוצה הגדולה) לבין עמיתי הביניים. ביום 16.03.2019 התקבלה תשובת הרשות לפניית החברה בנוגע להצגת זקיפת כרית הביטוח. בקרן פנסייה יסוד עמית, במכתב נאמר כי אכן אין הנחיות לעניין אופן זקיפת כרית הביטוח לקבוצות של עמיתי הקרן וכי נושא זה מצוי בבחינה.

אופן זקיפת כרית הביטוח בין קבוצת עמיתי דור הביניים לבין קבוצת שאר העמיתים בקרן, נעשה לפי יחס המתקבל מההפרש בעודף/גירעון המחושב לפי וקטור ריביות לעומת חישוב ב-4%.

במקביל לרישום החלוקה בדוחות כאמור לעיל, הרי שביחס לבחינת הצורך בהפחתת זכויות בקרן, החברה מתייחסת, לצורך בחינת מבחן הגירעון, לכרית הביטוח ככנס משותף של כלל העמיתים בקרן, ללא הפרדה לקבוצות.

על פי המתודולוגיה כאמור לעיל, הקרן לא תידרש, בשלב זה, לבצע הפחתת זכויות לעמיתי הקרן.

לפי הנתונים שהתקבלו במאזן האקטוארי שיעור הגירעון הכולל, לאחר הכרית, הינו בשיעור של כ 2% בלבד (פחות מ – 5%) ולכן הנהלת הקרן החליטה לא להפעיל את מנגנון האיזון.

6. שיעור הגירעון להפעלת מנגנון איזון - בתאריך 3 למרץ 2015 התקבל מכתב מאגף שוק ההון לקרנות הפנסיה הוותיקות לגבי הפעלת מנגנון האיזון, המכתב מבהיר כי נדרש להפעיל את מנגנון האיזון רק אם השיעור בו נדרש בפועל לאזן את הקרן עולה על השיעור הקבוע בתקנון.

ד. הערות האקטואר

הערות לנתונים –

חישוב שכר קובע – סוגיה זו נוגעת לעמיתים שהצטרפו עד 12/88. השכר הקובע לפנסיה של העמיתים שהצטרפו לקרן עד ה – 31/12/1988 מחושב, בין היתר, בהתחשב בממוצע השכר הריאלי של המבוטח לאורך תקופת חברותו בקרן. בדוח האקטוארי הערכתי את השכר הקובע על בסיס הנחות סבירות (בעת פרישת עמית לפנסיה יחושבו זכויותיו על בסיס הנתונים בפועל). בהתאם לניסיון בקרן רב רובם של העמיתים בוחרים בפנסיה לפי המסלול האקטוארי המבטיח פנסיה צמודה למדד במקום פנסיה שהולכת ונשחקת.

עמיתי 1-3/1995 - הועברו לקרן מהקרן המקיפה ונכללו בדוח האקטוארי. מנות הפנסיה מחושבות על בסיס איזון אקטוארי אישי בריבית של כ-4.08% סיבסוד המדינה לגבי מבוטחים אלה זהה להסדר לגבי יתר המבוטחים אולם ההשלמה הינה לריבית של 5.05% (במקום 5.57% כמקובל לגבי יתר המבוטחים).

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנות "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים. הקרן מנוהלת ע"י הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

העמיתים הינם מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים). בפס"ד אשר ניתן ביום ה-22 בדצמבר 1988 בבית המשפט העליון קובע כי עמיתים שהצטרפו בין ינואר-מרץ 1995 רשאים להיות עמיתים בקרנות הפנסיה לעמיתים וותיקים אולם זכויותיהם ייקבעו לפי פרק עמיתי הביניים בתקנות שאושר על ידי הממונה על אגף שוק ההון, הביטוח וחיסכון.

עמיתים אלה הועברו מהקרן המקיפה לקרן היסוד תוך הפרדה מלאה של מנות הפנסיה והיתרות שלהם.

מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום, וכן לפי חוזר לעניין שיפורי תמותה 2019-1-10.

התאמת נתונים במאזן האקטוארי לנתונים במאזן החשבונאי (באלש"ח)

הערות	הסכום במאזן החשבונאי	הסכום במאזן האקטוארי	הנתון
ההפרש נובע מניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן שישולם בפועל באמצע שנת 2020	1,432,627	1,415,026	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת
שווי הוגן אקטוארי מתחשב באג"ח "מירוץ" חדשים ומחושב כהפרש בין מעבר ממאזן (2) לבין מאזן (3).	1,142	1,635	התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירוץ" לאומדן שווי הוגן.
שווי הוגן אקטוארי מתחשב ממיחזור באג"ח "ערד" חדשים ומחושב כהפרש בין מעבר ממאזן (3) לבין מאזן (4).	225,359	283,967	התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן שהונפקו לקרן עד מועד המאזן

הבהרות לדוח התנועה

7.1. **השפעת ווקטור הריביות** – חישובי ההיוון מבוססים על הריבית הגלומה בווקטור הריביות נכון ליום 31 בדצמבר 2020 המחושב על ידי החברה המצטטת שנבחרה לעניין זה על ידי משרד האוצר – "מירווח הוגן". ווקטור הריביות הותאם להוראות חוזר משרד האוצר לעניין הריבית מהשנה ה-25 ואילך. ווקטור הריביות ב-12/2020 הינו נמוך יותר מווקטור הריביות ל-12/2019. ההשפעה על הגירעון האקטוארי מפורטת בדוח התנועה.

7.2. **התשואה העודפת על נכסי הקרן בשנת 2020** - במהלך שנת 2020 השיגה הקרן על השקעותיה תשואה הגבוהה מהתשואה החזויה. ההשפעה של התשואה העודפת מפורטת בדוח התנועה.

- 7.3. **גידול ריאלי בפנסיה** – על פי התקנון הפנסיה בקרן צמודה למדד מידי חודש ומשולמת מראש בתחילת החודש. שיטת הצמדת הפנסיה הנהוגה בקרן מבוססת על מדד ידוע בתחילת חודש התשלום מול מדד ידוע בחודש הקודם כאשר המדד הקובע האחרון הינו המדד שפורסם ב – 15/11/2020. עידכון הנתונים החשבונאיים במאזן מעודכן למדד קובע שפורסם ב – 15/12/2020. כמו כן לגבי הפנסיונרים הצמודים לתוספת יוקר מונח במודל האקטוארי שחיקה של 2% - בהתאם להנחת שיעור עליית המדד בעוד שבפועל הפנסיות לא נשחקו ריאלית. ההשפעות הנ"ל הקטינו את הגירעון כמפורט בדוח התנועה.
- 7.4. **פעילים שהפכו למוקפאים ולהיפך** – נמצאו פעילים שהפכו למוקפאים ולהיפך ותרמו להקטנת הגירעון בסכום המפורט בדוח התנועה.
- 7.5. **אמזן השפעת הגדלת הגירעון בגין פיזיון נמוך מהצפוי** – שיעורי הפידיון במהלך שנת 2020 היו נמוכים בהרבה מול הצפי במודל האקטוארי. שיעורי הפידיון במודל האקטוארי נקבעו על בסיס מחקר שנעשה בקרן לפני השינוי בתקנון שהקטין את ערך הפידיון באופן משמעותי. להערכתנו, הירידה המהותית בערך הפידיון הקטינה את שיעורי הפידיון ולכן הגירעון עלה בסכום המפורט בדוח התנועה.
- 7.6. **שינוי לוחות אקטואריים כתוצאה ממחקרים אקטואריים** – כפי שצויין בדוח במהל שנת 2020 נעשו מחקרים לקביעת לוחות אקטואריים בקרן. אגף שוק ההון באוצר אישר לשנות חלק מהלוחות. השפעת השינוי מפורטת בדוח התנועה.
- 7.7. **הגדלת הצבירה של העמיתים** – הקרן השיגה במהלך שנת 2020 תשואה גבוהה מהצפוי אשר הגדילה את ההתחייבויות האקטואריות בסכומים המפורטים בדוח התנועה.
- 7.8. **גורמים אחרים** – הגורמים הלא מוסברים מהווים כ 1.3 פרומיל מסך ההתחייבויות.

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2020 באלפי ₪ - כל האוכלוסיה		
31/12/2019	31/12/2020	
		נכסים
1,353,041	1,415,026	1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן
400,397	409,001	2. סיבסוד ממשלתי ישיר
		3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:
3,992	1,635	א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
260,437	283,967	ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן
47,409	54,073	ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד
171,953	145,694	4. ערך נכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
-	-	5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות
-	-	6. נכסים אחרים
258,055	332,069	7. כרית בטחון - ועדת ברנע
25,539	56,471	8. גירעון אקטוארי
2,520,822	2,697,936	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ל-31/12/2020 באלפי ש"ח - כל האוכלוסייה			
ליום	ליום		
31/12/2019	30/06/2020		
		התחייבויות	2
		לפנסיונרים	2.1
542,977	636,754	זקנה ושאייר זקנה	2.1.1
-	-	נכות	2.1.2
-	-	שאייר פעילים	2.1.3
542,977	636,754	סה"כ פנסיונרים	2.1.4
		לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו	2.2
1,260,813	1,372,733	לקצבת זקנה ושאייר זקנה	2.2.1
-	-	זכויות אחרות	2.2.2
1,260,813	1,372,733	סה"כ	
		לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה	2.3
389,465	388,411	לקצבת זקנה ושאייר זקנה	2.3.1
-	-	לקצבת נכות	2.3.2
-	-	לקצבת שאייר פעיל	2.3.3
-	-	זכויות אחרות	2.3.4
6,003	4,677	ניהול מצבירה	2.3.5
395,468	393,089	סה"כ	2.3.6
274,875	284,978	לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	2.4
		התחייבויות אחרות	2.5
46,688	10,382	החזר כספים	2.5.1
2,520,822	2,697,936	סה"כ התחייבויות	2.6

דוח תנועה בעודף/גירעון ל 31/12/2020 (במיליוני ₪)				
2019	1-12/2020			
סה"כ	סה"כ	עמיתי ביניים	קבוצה גדולה	
3,604	283,593	53,857	229,736	גירעון (עודף) אקטוארי לתחית התקופה
3,504	287,125	53,600	233,525	גירעון (עודף) אקטוארי מתחילת התקופה בתוספת ריבית והצמדה לסוף התקופה
331,313	166,044	15,869	150,175	השפעת שינוי ווקטור ריביות
-91,542	-155,794	-4,297	-151,497	תשואה הונית חסרה (עודפת)
	-	-	-	שינוי לוחות גריעה
30,956	-	-	-	שינוי לוחות שיפור תמותה
-	-	-	-	שינוי מקדמים בתקבון
1,000	-2,000	-	-2,000	גידול ריאלי (שחיקה) בפנסיה מעבר לצפוי במודל האקטוארי
	-	-	-	שחיקת שר מעבר לצפוי
-	-8,000	-	-8,000	פעילים ש הפכו למוקפאים
750	1,000	-	1,000	מוקפאים ש הפכו לפעילים
2,667	2,000	-	2,000	אומדן השפעת הגדלת החבות בגין פידין נמוך מהצפוי
1,612	-	-	-	פנסיונרים ש פרשו השנה עם פנסיה גבוהה יותר מהצפוי כפעיל
200	-	-	-	פטירות פנסיונרים בשיעור נמוך מהצפוי
2,775	-	-	-	הפרש בין אקטוארים
	80,884	5,354	75,530	שינוי לוחות אקטואריים כתוצאה ממחקרים
	13,641	225	13,416	הגדלת הצבירה של העמיתים
358	3,640	-1,686	5,326	גורמים אחרים
283,593	388,540	69,065	319,475	סה"כ גירעון (עודף) לסוף התקופה
258,055	332,069	33,785	298,284	כרית ביטחון
25,538	56,471	35,280	21,191	גירעון לאחר כרית ביטחון

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2020 באלפי ₪ (ללא עמית' הביניים)		
31/12/2019	31/12/2020	
		נכסים
1,239,833	1,297,248	1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניכוי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן
389,430	397,607	2. סבסוד ממשלתי ישיר
		3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:
3,992	1,635	א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
236,979	259,467	ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן
42,903	48,476	ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפיה להשקיע בהן בעתיד
152,261	128,495	4. ערך נכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
0	0	5. התח"ביות מקופות גמל לקיצבה אחרות
0	0	6. נכסים אחרים
229,737	298,284	7. כרית ביטחון - ועדת ברנע
-	21,191	8. גירעון אקטוארי
2,295,134	2,452,402	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ל - 31/12/2020 באלפי ₪ (ללא עמיתי הביניים)				
ליום	ליום			
31/12/2019	31/12/2020			
			התחייבויות	2
			לפנסיונרים	2.1
512,675	603,094		זקנה ושאיירי זקנה	2.1.1
0	0		נסות	2.1.2
0	0		שאיירי פעילים	2.1.3
512,675	603,094		סה"כ פנסיונרים	2.1.4
			לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו	2.2
1,138,439	1,232,650		לקצבת זקנה ושאיירי זקנה	2.2.1
0	0		זכויות אחרות	2.2.2
1,138,439	1,232,650		סה"כ	
			לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה	2.3
353,572	350,872		לקצבת זקנה ושאיירי זקנה	2.3.1
0	0		לקצבת נסות	2.3.2
0	0		לקצבת שאירי פעיל	2.3.3
0	0		זכויות אחרות	2.3.4
5,356	4,124		ניהול מצבירה	2.3.5
358,928	354,996		סה"כ	2.3.6
243,615	252,773		לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	2.4
			התחייבויות אחרות	2.5
41,476	8,889		החזר כספים	2.5.1
2,295,134	2,452,402		סה"כ התחייבויות	2.6

מאזן אקטוארי ליום 31/12/2020 באלפי ₪ - עמיתי הביניים						
31/12/2019	31/12/2020					
						נכסים
113,208	117,778					1. נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה, לפי עלות מתואמת בניסי סיוע ממשלתי ישיר בגין שנת המאזן
10,967	11,394					2. סבסוד ממשלתי ישיר
						3. סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות:
23,458	24,500					א. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" חדש" לאומדן שווי הוגן (4.86%)
	-					ב. התאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "ערד" לשווי הוגן, שהונפקו לקרן עד למועד המאזן (5.05%)
4,506	5,597					ג. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד" אשר הקופה צפויה להשקיע בהן בעתיד
19,692	17,199					4. ערך נכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
0	0					5. התחייבויות מקופות גמל לקיצבה אחרות
0	0					6. נכסים אחרים
28,319	33,785					7. כרית ביטחון - ועדת ברנע
25,539	35,280					8. גירעון אקטוארי
225,688	245,533					סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ל - 31/12/2020 באלפי ₪ - עמיתי הביניים					
ליום	ליום				
31/12/2019	31/12/2020				
				התחייבויות	2
				לפנסיונרים	2.1
30,302	33,659			זקנה ושאיירי זקנה	2.1.1
0	0			נכות	2.1.2
0	0			שאיירי פעילים	2.1.3
30,302	33,659			סה"כ פנסיונרים	2.1.4
				לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו	2.2
122,374	140,083			לקצבת זקנה ושאיירי זקנה	2.2.1
0	0			זכויות אחרות	2.2.2
122,374	140,083			סה"כ	
				לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה	2.3
35,893	37,539			לקצבת זקנה ושאיירי זקנה	2.3.1
0	0			לקצבת נכות	2.3.2
0	0			לקצבת שאירי פעיל	2.3.3
0	0			זכויות אחרות	2.3.4
647	553			ניהול	2.3.5
36,540	38,093			סה"כ	2.3.6
31,260	32,205			לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות	2.4
				התחייבויות אחרות	2.5
5,212	1,493			החזר כספים	2.5.1
225,688	245,533			סה"כ התחייבויות	2.6

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - וותיקים				
באלפי ₪				
תשואה שוטפת				
שנה קלנדרית	על הכנסות הקרן בניכוי תשלומי הקרן	על אג"ח מסוג "מירון"	על אג"ח מסוג "ערד"	על השקעות אחרות
1	-870	804	17,593	1,166
2	-199	326	17,858	-14,382
3	-297	37	18,081	-9,555
4	-337	0	18,169	-10,554
5	-404	0	18,169	-8,667
6	-493	0	17,795	-6,464
7	-612	0	17,531	-3,863
8	-730	0	17,016	-1,565
9	-838	0	16,647	439
10	-953	0	16,258	2,356
11	-1,057	0	15,805	3,303
12	-1,122	0	15,275	3,341
13	-1,183	0	14,702	3,362
14	-1,261	0	14,037	3,354
15	-1,318	0	13,316	3,311
16	-1,396	0	13,092	3,330
17	-1,450	0	12,848	3,443
18	-1,497	0	12,608	3,466
19	-1,541	0	12,508	3,385
20	-1,584	0	12,508	3,198
21	-1,623	0	12,479	2,993
22	-1,663	0	12,421	2,732
23	-1,545	0	9,981	2,939
24	-1,483	0	7,806	3,050
25	-1,428	0	6,063	3,027
26	-1,346	0	4,645	2,657
27	-1,279	0	3,423	2,240
28	-1,236	0	2,653	1,709
29	-1,197	0	1,870	1,200
30	-1,203	0	1,161	690
31	-1,784	0	659	143
32	-315	0	0	-335
33	-301	0	0	-969
34	-277	0	0	-1,562
35	-252	0	0	-2,114
36	-228	0	0	-2,625
37	-204	0	0	-3,095
38	-182	0	0	-3,525
39	-160	0	0	-3,917
40	-140	0	0	-4,272
41	-121	0	0	-4,593
42	-103	0	0	-4,881
43	-87	0	0	-5,140
44	-72	0	0	-5,371
45	-59	0	0	-5,577
46	-48	0	0	-5,762
47	-38	0	0	-5,928
48	-30	0	0	-6,077
49	-23	0	0	-6,213
50	-17	0	0	-6,339
51	-13	0	0	-6,456
52	-9	0	0	-6,566
53	-6	0	0	-6,672
54	-4	0	0	-6,774
55	-3	0	0	-6,875
56	-2	0	0	-6,974
57	-1	0	0	-7,073
58	-1	0	0	-7,172
59	0	0	0	-7,271
60	0	0	0	-7,372
61	0	0	0	-7,474
62	0	0	0	-7,576
63	0	0	0	-7,680
64	0	0	0	-7,786
65	0	0	0	-7,892
66	0	0	0	-8,001
67	0	0	0	-8,110
68	0	0	0	-8,222
69	0	0	0	-8,334
70	0	0	0	-8,449
71	-	0	0	-8,564
72	-	0	0	-8,682
73	-	0	0	-8,801
74	-	0	0	-8,921
75	-	0	0	-9,044
76	-	0	0	-9,168
77	-	0	0	-9,293
78	-	0	0	-9,421
79	-	0	0	-9,550
80	-	0	0	-9,681

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - וותיקים				
באלפי ש"ח				
שנה קלנדרית	תשואה שוטפת			על הכנסות הקרן ביחסי תשלומי הקרן
	על השקעות אחרות	על אג"ח מסוג "ערד"	על אג"ח מסוג "מירון"	
1	1,166	17,593	804	-870
2	-14,382	17,858	326	-199
3	-9,555	18,081	37	-297
4	-10,554	18,169	0	-337
5	-8,667	18,169	0	-404
6	-6,464	17,795	0	-493
7	-3,863	17,531	0	-612
8	-1,565	17,016	0	-730
9	439	16,647	0	-838
10	2,356	16,258	0	-953
11	3,303	15,805	0	-1,057
12	3,341	15,275	0	-1,122
13	3,362	14,702	0	-1,183
14	3,354	14,037	0	-1,261
15	3,311	13,316	0	-1,318
16	3,330	13,092	0	-1,396
17	3,443	12,848	0	-1,450
18	3,466	12,608	0	-1,497
19	3,385	12,508	0	-1,541
20	3,198	12,508	0	-1,584
21	2,993	12,479	0	-1,623
22	2,732	12,421	0	-1,663
23	2,939	9,981	0	-1,545
24	3,050	7,806	0	-1,483
25	3,027	6,063	0	-1,428
26	2,657	4,645	0	-1,346
27	2,240	3,423	0	-1,279
28	1,709	2,653	0	-1,236
29	1,200	1,870	0	-1,197
30	690	1,161	0	-1,203
31	143	659	0	-1,784
32	-335	0	0	-315
33	-969	0	0	-301
34	-1,562	0	0	-277
35	-2,114	0	0	-252
36	-2,625	0	0	-228
37	-3,095	0	0	-204
38	-3,525	0	0	-182
39	-3,917	0	0	-160
40	-4,272	0	0	-140
41	-4,593	0	0	-121
42	-4,881	0	0	-103
43	-5,140	0	0	-87
44	-5,371	0	0	-72
45	-5,577	0	0	-59
46	-5,762	0	0	-48
47	-5,928	0	0	-38
48	-6,077	0	0	-30
49	-6,213	0	0	-23
50	-6,339	0	0	-17
51	-6,456	0	0	-13
52	-6,566	0	0	-9
53	-6,672	0	0	-6
54	-6,774	0	0	-4
55	-6,875	0	0	-3
56	-6,974	0	0	-2
57	-7,073	0	0	-1
58	-7,172	0	0	-1
59	-7,271	0	0	-0
60	-7,372	0	0	-0
61	-7,474	0	0	-0
62	-7,576	0	0	-0
63	-7,680	0	0	-0
64	-7,786	0	0	-0
65	-7,892	0	0	-0
66	-8,001	0	0	-0
67	-8,110	0	0	-0
68	-8,222	0	0	-0
69	-8,334	0	0	-0
70	-8,449	0	0	-0
71	-8,564	0	0	-
72	-8,682	0	0	-
73	-8,801	0	0	-
74	-8,921	0	0	-
75	-9,044	0	0	-
76	-9,168	0	0	-
77	-9,293	0	0	-
78	-9,421	0	0	-
79	-9,550	0	0	-
80	-9,681	0	0	-

לוחות אקטואריים ספציפיים לקרן לפי מחקר משנת 2020

גיל	שיעורי עזיבה פעילים		שיעורי עזיבה מוקפאים		שיעורי הקפאה		שיעורי פרישה לזקנה לפעילים		שיעורי פרישה לזקנה מוקפאים	
	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים
18	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
19	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
20	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
21	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
22	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
23	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
24	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
25	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
26	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
27	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
28	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
29	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
30	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
31	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
32	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
33	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
34	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
35	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
36	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
37	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
38	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
39	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
40	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
41	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
42	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
43	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
44	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
45	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
46	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
47	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
48	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
49	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
50	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
51	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
52	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
53	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
54	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
55	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
56	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
57	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
58	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
59	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
60	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0800%	0.0900%	0.0000%	1.1800%
61	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	3.2500%	0.0000%	24.4600%
62	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	14.2000%	0.0000%	21.2200%
63	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	15.6800%	0.0000%	80.7600%
64	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	0.0000%	2.9800%	0.0000%	20.7400%
65	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	1.5700%	0.8800%	0.4200%	29.5800%
66	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	2.2300%	21.2900%	4.7700%	0.0000%
67	0.0000%	0.0000%	1.3300%	0.5800%	1.9300%	0.6600%	100.0000%	100.0000%	100.0000%	100.0000%

לוחות אקטואריים ספציפיים לקרן שהיו בשימוש בעבר

גיל	שיעורי עזיבה פעילים		שיעורי עזיבה מוקפאים		שיעורי הקפאה		שיעורי פרישה לזקנה לפעילים		שיעורי פרישה לזקנה למוקפאים	
	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים
18	0.334%	0.108%	1.36%	5.35%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
19	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
20	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
21	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
22	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
23	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
24	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
25	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
26	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
27	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
28	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
29	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
30	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
31	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
32	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
33	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
34	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
35	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
36	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
37	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
38	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
39	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
40	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
41	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
42	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
43	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
44	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
45	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
46	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
47	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
48	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
49	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
50	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
51	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
52	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
53	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
54	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
55	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
56	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
57	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
58	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
59	0.334%	0.108%	1.36%	2.70%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0	0
60	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	4.00%
61	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	4.00%
62	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	1.50%	4.00%
63	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	4.00%
64	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	13.20%	4.00%
65	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	14.30%	4.00%
66	0.533%	0.864%	1.96%	10.13%	1.90%	1.50%	0.00%	0.00%	16.20%	4.00%
67							100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

<u>ריכוז נתוני הפעילים - וותיקים</u>						
מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע עד למועד המאזן	וותק ממוצע כולל	צבירה ממוצעת
גברים	258	19,791	60.5	27.4	34.0	1,356,550
נשים	289	21,272	58.3	26.8	35.5	1,197,167
סה"כ	547	20,573.4	59.4	27.1	34.8	1,272,342
<u>ריכוז נתוני המוקפאים - וותיקים</u>						
מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת	
גברים	1272	0	69	30.1	93,858	
נשים	591	0	66	29.2	100,558	
סה"כ	1863	0	67.7	29.8	95,983	

סטטיסטיקות וותיקים				
לוח 2: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים				
גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	9	154,509	17,168	750,657
50 - 54	33	879,235	26,643	1,321,030
55 - 59	75	1,528,326	20,378	1,242,498
60 - 64	77	1,440,004	18,701	1,483,961
65 - 69	60	1,016,445	16,941	1,467,050
70 - 74	4	87,612	21,903	1,041,125
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	258	5,106,131	19,791	1,356,549
לוח 3: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים				
גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	10	183,637	18,364	661,176
50 - 54	74	1,965,918	26,566	1,089,271
55 - 59	82	1,900,156	23,173	1,215,517
60 - 64	105	1,835,056	17,477	1,351,057
65 - 69	16	253,232	15,827	1,050,064
70 - 74	2	9,531	4,765	214,500
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	289	6,147,530	21,272	1,197,167

וּוּתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת הַעֲמִיתִים לְפִי גִיל, מִיָּן, שֶׁכֶר וְצִבְרִיה - גְּבֵרִים + נָשִׁים				
גִיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	19	338,146	17,797	703,562
50 - 54	107	2,845,153	26,590	1,160,748
55 - 59	157	3,428,483	21,837	1,228,407
60 - 64	182	3,275,060	17,995	1,407,286
65 - 69	76	1,269,676	16,706	1,379,263
70 - 74	6	97,142	16,190	765,585
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	547	11,253,661	20,573	1,272,342

וּוֹתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת מִס' הַעֲמִיתִים לְפִי גִיל וּוֹתֵק - גַּבְרִים										
וּוֹתֵק									סֵה"כ עֲמִיתִים	גִיל
35+	30 - 34	25 - 29	20 - 24	15 - 19	10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עד 19
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 - 24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 - 29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 - 34
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 - 39
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40 - 44
-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	45 - 49
-	-	-	33	-	-	-	-	-	33	50 - 54
-	5	2	67	1	-	-	-	-	75	55 - 59
-	8	2	66	1	-	-	-	-	77	60 - 64
-	11	3	46	-	-	-	-	-	60	65 - 69
-	-	1	3	-	-	-	-	-	4	70 - 74
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75 - 79
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80+
-	24	8	224	2	-	-	-	-	258	סֵה"כ

קְבוּצָה גְדוּלָה - הַתְּפִלְגוֹת הַשֶּׁכֶר הַמְמוּצָע לְפִי גִיל וּוֹתֵק - גַּבְרִים

קְבוּצָה גְדוּלָה - הַתְּפִלְגוֹת הַשֶּׁכֶר הַמְמוּצָע לְפִי גִיל וּוֹתֵק - גַּבְרִים										
וּוֹתֵק									מְמוּצָע שֶׁכֶר	גִיל
35+	30 - 34	25 - 29	20 - 24	15 - 19	10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עד 19
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 - 24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 - 29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 - 34
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 - 39
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40 - 44
-	-	-	17,168	-	-	-	-	-	-	45 - 49
-	-	-	26,643	-	-	-	-	-	-	50 - 54
-	11,426	36,242	20,336	36,221	-	-	-	-	-	55 - 59
-	19,395	1,630	19,247	11,290	-	-	-	-	-	60 - 64
-	17,995	12,389	16,986	-	-	-	-	-	-	65 - 69
-	-	32,603	18,336	-	-	-	-	-	-	70 - 74
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75 - 79
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80+
-	17,093	18,189	20,102	23,755	-	-	-	-	-	סֵה"כ

וּוּתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת מִס' הַעֲמִיתִים לְפִי גִיל וּוּתֵק - נָשִׁים										
וּתֵק									סֵה"כ עֲמִיתִים	גִיל
35+	30 - 34	25 - 29	20 - 24	15 - 19	10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עד 19
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 - 24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 - 29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 - 34
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 - 39
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40 - 44
-	-	-	10	-	-	-	-	-	10	45 - 49
-	-	3	71	-	-	-	-	-	74	50 - 54
-	7	2	71	2	-	-	-	-	82	55 - 59
-	4	-	100	1	-	-	-	-	105	60 - 64
-	1	1	14	-	-	-	-	-	16	65 - 69
-	1	-	-	1	-	-	-	-	2	70 - 74
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75 - 79
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80+
-	13	6	266	4	-	-	-	-	289	סֵה"כ

וּוּתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת הַשֶּׁכֶר הַמְּמוּצָע לְפִי גִיל וּוּתֵק - נָשִׁים										
וּתֵק									מְמוּצָע שֶׁכֶר	גִיל
35+	30 - 34	25 - 29	20 - 24	15 - 19	10 - 14	5 - 9	3 - 4	0 - 2		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עד 19
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 - 24
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 - 29
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 - 34
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 - 39
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40 - 44
-	-	-	18,364	-	-	-	-	-	18,364	45 - 49
-	-	15,115	27,050	-	-	-	-	-	26,566	50 - 54
-	15,023	43,156	23,338	25,855	-	-	-	-	23,173	55 - 59
-	8,551	-	17,974	3,463	-	-	-	-	17,477	60 - 64
-	9,105	14,189	16,424	-	-	-	-	-	15,827	65 - 69
-	7,924	-	-	1,606	-	-	-	-	4,765	70 - 74
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75 - 79
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80+
-	12,030	24,308	21,761	14,195	-	-	-	-	21,272	סֵה"כ

וּוּתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת נְתוּנֵי הַמּוֹקְפָאִים

גיל	גברים		נשים		גברים + נשים	
	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה
עד 19	-	-	-	-	-	-
20-24	-	-	-	-	-	-
25-29	-	-	-	-	-	-
30-34	-	-	-	-	-	-
35-39	-	-	-	-	-	-
40-44	-	-	-	-	-	-
45-49	44	1,250,711	27	1,453,616	71	2,704,327
50-54	134	7,600,928	105	9,189,888	239	16,790,816
55-59	141	15,091,105	81	11,000,707	222	26,091,812
60-64	151	23,678,427	99	19,666,838	250	43,345,265
65-69	320	42,752,015	61	9,339,474	381	52,091,489
70+	482	29,014,014	218	8,779,514	700	37,793,528
סה"כ	1272	119,387,200	591	59,430,037	1863	178,817,237

וּוּתִיקִים - הַתְּפִלְגוֹת נְתוּנֵי הַפְּנִסְיוֹנָרִים						
סה"כ		נשים		גברים		
נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	טווח גיל
-	-	-	-	-	-	45 - 49
-	-	-	-	-	-	50 - 54
-	-	-	-	-	-	55 - 59
145,671	35	138,794	33	6,876	2	60 - 64
863,917	158	428,951	94	434,966	64	65 - 69
816,107	185	298,106	87	518,001	98	70 - 74
286,291	103	115,088	48	171,203	55	75 - 79
93,176	37	33,242	15	59,934	22	80 - 84
31,002	11	8,285	5	22,717	6	85 - 89
13,211	5	6,457	2	6,753	3	90 - 94
4,488	2	-	-	4,488	2	95 - 99
2,253,861	536	1,028,923	284	1,224,938	252	סה"כ

ריכוז נתוני הפעילים - ביניים						
מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותרק עד למועד המאזן	וותרק ממוצע כולל	צבירה ממוצעת
גברים	87	10,228	60.8	25.8	32.2	679,429
נשים	47	7,161	59.2	25.8	33.6	442,836
סה"כ	134	9,152.5	60.2	25.8	32.7	596,445
ריכוז נתוני המוקפאים						
מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותרק ממוצע	צבירה ממוצעת	
גברים	124	0	70	25.8	117,079	
נשים	116	0	69	25.8	59,308	
סה"כ	240	0	69.8	25.8	89,156	

התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים - ביניים				
גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	1	608	608	107,817
45 - 49	-	-	-	-
50 - 54	11	149,203	13,564	809,943
55 - 59	24	164,196	6,842	513,333
60 - 64	29	283,857	9,788	755,617
65 - 69	20	256,449	12,822	735,851
70 - 74	1	30,444	30,444	949,939
75 - 79	1	5,104	5,104	193,213
80+	-	-	-	-
סה"כ	87	889,860	10,228	679,428
התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים - ביניים				
גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	צבירה ממוצעת
עד 19	-	-	-	-
20 - 24	-	-	-	-
25 - 29	-	-	-	-
30 - 34	-	-	-	-
35 - 39	-	-	-	-
40 - 44	-	-	-	-
45 - 49	2	31,937	15,968	672,556
50 - 54	12	105,981	8,832	693,403
55 - 59	9	58,406	6,490	422,867
60 - 64	17	98,573	5,798	292,486
65 - 69	6	22,637	3,773	217,114
70 - 74	1	19,045	19,044	1,066,577
75 - 79	-	-	-	-
80+	-	-	-	-
סה"כ	47	336,579	7,161	442,836

עמיתי הביניים - התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים + נשים				
			מס' עמיתים	גיל
צבירה ממוצעת	שכר ממוצע	שכר מבוטח		
-	-	-	-	עד 19
-	-	-	-	20 - 24
-	-	-	-	25 - 29
-	-	-	-	30 - 34
-	-	-	-	35 - 39
107,817	608	608	1	40 - 44
672,556	15,968	31,937	2	45 - 49
749,140	11,095	255,184	23	50 - 54
488,661	6,746	222,603	33	55 - 59
584,460	8,314	382,430	46	60 - 64
616,143	10,734	279,085	26	65 - 69
1,008,263	24,744	49,489	2	70 - 74
193,213	5,104	5,104	1	75 - 79
-	-	-	-	80+
596,444	9,153	1,226,439	134	סה"כ

עמיתי הביניים - התפלגות נתוני המוקפאים

גיל	גברים		נשים		גברים + נשים	
	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה	מס' מוקפאים	צבירה
עד 19	-	-	-	-	-	-
20-24	-	-	-	-	-	-
25-29	-	-	-	-	-	-
30-34	-	-	-	-	-	-
35-39	-	-	-	-	-	-
40-44	-	-	-	-	-	-
45-49	1	5,496	2	432,698	3	438,194
50-54	4	759,138	6	514,502	10	1,273,641
55-59	20	3,378,112	10	1,848,430	30	5,226,542
60-64	17	4,368,601	13	403,838	30	4,772,439
65-69	12	2,584,429	31	2,248,870	43	4,833,299
70+	70	3,422,026	54	1,431,391	124	4,853,418
סה"כ	124	14,517,803	116	6,879,730	240	21,397,533

עמיתי הביניים - התפלגות נתוני הפנסיונרים

סה"כ		נשים		גברים		טווח גיל
נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	
-	-	-	-	-	-	45 - 49
-	-	-	-	-	-	50 - 54
-	-	-	-	-	-	55 - 59
7,210	2	7,210	2	-	-	60 - 64
35,750	17	25,625	11	10,125	6	65 - 69
58,756	28	17,124	10	41,633	18	70 - 74
15,920	9	4,165	3	11,755	6	75 - 79
11,508	6	4,358	3	7,150	3	80 - 84
833	1	-	-	833	1	85 - 89
-	-	-	-	-	-	90 - 94
-	-	-	-	-	-	95 - 99
129,977	63	58,482	29	71,495	34	סה"כ

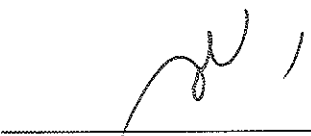
הצהרה (certification)

אני יפעת מזרחי, מצהירה כי:

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

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

17 במרס, 2021


יפעת מזרחי, מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

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

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

17 במרס, 2021

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

