

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)

עמוד

תוכן העניינים:

3-4

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים

דוחות כספיים:

5

דוח רואי החשבון המבקרים

6

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

7

תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים

8

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

9-13

ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

אני, איתי ברדה מצהיר כי:

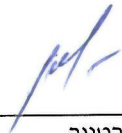
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן 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 החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


איתי ברדה
מנהל כללי

27 באוגוסט 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ילנה רטינר
חשבת הקופות

27 באוגוסט 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד

הדירקטוריון של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ - הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2019

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה, (להלן - הקרן) בניהולה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של ששה ושלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 27.8.2019

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור
2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	

65,162	68,826	129,129	רכוש שוטף
2,554	1,260	42,433	מזומנים ושווי מזומנים
67,716	70,086	171,562	חייבים ויתרות חובה

11,141	8,071 *	17,551	נכסי ביטוח משנה
--------	---------	--------	------------------------

300,182	204,010	447,936	השקעות פיננסיות
381,218	277,498	546,103	נכסי חוב סחירים
217,663	129,262	351,711	נכסי חוב שאינם סחירים
279,673	239,077	438,400	מניות
1,178,736	849,847	1,784,150	השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות

1,257,593	928,004	1,973,263	סך כל הנכסים
-----------	---------	-----------	---------------------

68,342	42,371	151,366	זכאים ויתרות זכות
--------	--------	---------	--------------------------

4

התחייבויות פנסיוניות:

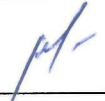
951,013	718,360	1,456,836	התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:
201,845	148,767	327,855	התחייבויות לעמיתים פעילים
1,152,858	867,127	1,784,691	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

15,416	5,403 *	26,220	התחייבויות למקבלי קצבה:
9,897	13,000 *	9,714	ההתחייבויות לפנסיונרים
25,313	18,403	35,934	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			סך כל התחייבויות למקבלי קצבה

10,967	103	1,255	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
113	-	17	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
11,080	103	1,272	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

1,189,251	885,633	1,821,897	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
-----------	---------	-----------	-------------------------------------

1,257,593	928,004	1,973,263	סך כל ההתחייבויות
			* מוין מחדש

			27 באוגוסט 2019
ילנה רבינר	איתי ברדה	רמי דרון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
חשבת הקופות	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		ביאור	

הכנסות (הפסדים)

171	(64)	(92)	59	(250)	מזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
(1,351)	724	6,505	(196)	15,104	מנכסי חוב סחירים
15,257	5,372	13,328	7,442	18,064	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,535	4,250	17,374	3,258	31,381	ממניות
(15,011)	4,744	10,367	1,082	37,551	מהשקעות אחרות
430	15,090	47,574	11,586	102,100	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
601	15,025	47,482	11,645	101,850	סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

5,916	1,157	2,802	2,387	5,263	דמי ניהול
880	308	310	562	583	הוצאות ישירות
420	117	128	171	258	מסים
7,216	1,582	3,240	3,120	6,104	סך כל ההוצאות
(6,615)	13,444	44,242	8,525	95,746	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של ששה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
ביום 31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
637,898	736,033	1,474,822	635,193	1,189,251	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
314,466	67,626	164,405	125,532	307,012	תקבולים מדמי גמולים
(17,619)	(3,351)	(10,371)	(5,203)	(19,580)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
8,865	-	-	(218)	-	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
305,712	64,275	154,034	120,111	287,432	סך כל תקבולים, נטו
					תשלומים:
					תשלומים לפנסיונרים:
(207)	(20)	(521)	(20)	(730)	תשלומי פנסיה נכוח
-	-	(45)	-	(45)	תשלומי פנסיה שאירים
(151)	-	(110)	-	(216)	תשלומי פנסיה זקנה
					תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:
(223)	(68)	(11)	(164)	(45)	תשלומי פנסיה נכוח
(232)	(56)	(58)	(118)	(115)	תשלומי פנסיה שאירים
(192)	(45)	(47)	(93)	(93)	תשלומי פנסיה זקנה
					תשלומים אחרים
(19,913)	(4,063)	(13,141)	(7,541)	(21,729)	פדיונות
7,787	6,007 *	5,975	7,093 *	7,319	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(13,131)	1,755	(7,958)	(843)	(15,654)	סך כל התשלומים, נטו
1,417	-	2,074	432	4,492	העברות צבירה לקרן
17,304	77,042	204,932	146,583	337,579	העברות מחברות ביטוח
330,359	7,595	1,842	7,994	2,223	העברות מקרנות פנסיה חדשות
349,080	84,637	208,847	155,009	344,294	העברות מקופות גמל
(2,240)	(130)	(961)	(526)	(2,090)	העברות צבירה מהקרן
(77,997)	(14,208)	(50,370)	(31,257)	(50,667)	העברות לחברות ביטוח
(3,456)	(173)	(759)	(579)	(26,415)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(83,693)	(14,511)	(52,090)	(32,362)	(79,172)	העברות לקופות גמל
265,387	70,126	156,757	122,647	265,122	העברות צבירה, נטו
(6,615)	13,444	44,242	8,525	95,746	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,189,251	885,633	1,821,897	885,633	1,821,897	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 1 - כללי

- א. קרן הפנסיה הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללי ניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
- הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן.
- החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.
- הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").
- הקרן הינה קרן פנסיה מסוג תשואה. העמיתים זכאים לזכויות פנסיה מקיפה - פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים.

ב. מסלולי חסכון:

הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבטח כדלקמן:

1. תוכנית בסיס
2. תוכנית מקיפה
3. תוכנית עתירת חסכון
4. תוכנית עתירת ביטוח נכות
5. תוכנית עתירת ביטוח שאירים

מבטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול אוטומטית עד לתום 7 חודשים מתום השנה בא מלאו למבטח שנות הגיל המקסמלי. מבטח רשאי לבחור במסלול חסכון שונה מהמסלול הקבוע לפי גילו ולעבור בין המסלולים בכל תקופת חברותו בקרן.

ג. שינויים במערך קרנות הפנסיה

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל", החל מיום 1 בינואר 2016 בוצעו השינויים הבאים במערך קרנות הפנסיה שבניהול החברה:

"מסלול חיסכון בינוני" מוזג אל תוך "מסלול חיסכון ארוך", ושניהם יחדיו הוסבו למסלול "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה". כמו כן, "מסלול חיסכון קצר" הוסב למסלול "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60" ו-"מסלול חיסכון שוטף" הוסב למסלול "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה".

ד. תוכניות ביטוח:

מבטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות את אחת מתוך 5 תוכניות ביטוח הקיימות בקרן:

- א. תוכנית מקיפה - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיה שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.
 - ב. תוכנית עתירת חסכון - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
 - ג. תוכנית עתירת ביטוח נכות - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.
 - ד. תוכנית עתירת ביטוח שאירים - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
 - ה. תוכנית עתירת ביטוח - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה מוקטנת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.
- מבטח רשאי לעבור בין תוכניות הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הוראות הדין הרלוונטיות

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולגבי נכסי יתר העמיתים (להלן: "נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה") בקרן יוקצו אגרות חוב בשיעור של 30% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה באגרות חוב מיועדות. יצוין כי החל מה-1.1.2024 הקצאת האג"ח בגין נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה תחולק ל-2: עמיתים בגיל 50 ומעלה ועמיתים בגין 50 ומטה. לעמיתים בגיל 50 ומעלה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 30% מנכסיהם ואילו לעמיתים בגיל 50 ומטה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות. כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 3-4-2017 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי קצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה. "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אג"ח מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן הפנסיה בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת. יתר על האמור, יצוין כי הוראות הדין הרלבנטיות לעניין נכסי חוב שאינם סחירים מעוגנות בפרק 4 לחלק 2 בשער 5 בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון.

נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 28%. הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

לשנה	לתקופה שהסתיימה ביום	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		
344,377	253,359	508,747
18,899	14,231	24,024
-	-	-
-	-	-
17,942	9,908	13,332
36,841	24,139	37,356
381,218	277,498	546,103

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2018		2018		2019	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28	331,857	28	244,896	27	488,408
91	12,520	79	8,463	69	20,339
	344,377		253,359		508,747

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

שיעור זקיפת התשואה הכולל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו בתחילת החודש העוקב בגין תקופת הדוח הינו כ- 30%.

למסלול מקבלי קצבה נזקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 68%.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לזוהות הכספיים ביניים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
5,859	2,024	6,938
3,038	811	7,581
-	-	2,136
3,431	1,460	5,445
2,543	1,123	4,021
546	-	-
(1)	(15)	99
15,416	5,403	26,220

א. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

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

התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות

התחייבויות לתביעות תלויות

עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו 0.5%.

עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.

אחוז העודף/הגרעון שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

* מוין מחדש

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019	30 ביוני 2019	
2018	2019	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.95	0.15	0.07	1,255
-	-	-	-
-	-	0.18	17

א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן

ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהנחות ובשיטות החישוב. כמו כן, לא חל שינוי במנגנון האיזון האקטוארי.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 6 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
5,147	974	2,554	2,003	4,824
727	175	234	368	415
42	8	14	16	24
5,916	1,157	2,802	2,387	5,263

א. הרכב:

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני			
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.58	1.43	1.55	1.53	1.56
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.07	0.08	0.05	0.09	0.05
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופיינים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא כ-35,881 אש"ח.
3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.
- היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.
4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ביום 30 ביוני 2019 הינם בסכום של 74,935 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2018 - 20,842 אלפי ש"ח).

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א.

לאחר תאריך המאזן, ביום 16 ביולי, 2019 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). טיוטה כאמור נועדה לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יבוצעו חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.

עיקרי השינויים העולים מטיטות ההוראות הינם בעדכון מודל שיפורי התמותה. בשלב זה בוחנת החברה את השפעת טיוטת ההוראות על הקרן.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.06.2019**

אוגוסט 2019

תוכן העניינים

עמוד

2

הצהרת אקטואר

3

מאזן אקטוארי

5

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

7

עודף/גרעון) אקטוארי

9

הסתמכות על מומחה אחר

9

הערות והבהרות

11

נספחים סטטיסטיים

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 30.06.2019.

הנני עובדת שכירה בחברה בתפקיד אקטואר ממונה החל מנובמבר 2003, פרט לכך אין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן או עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30.06.2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

27.08.2019
תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/06/2019	ליום 31/03/2019	ליום 31/12/2018
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,973,263	1,549,963	1,257,593
זכאים ויתרות זכות		151,366	75,141	68,342
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		1,456,836	1,177,779	951,013
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		327,855	267,366	201,845
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,784,691	1,445,145	1,152,858
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	<u>א3</u>	-	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	<u>ב3</u>	9,714	9,437	9,897
התחייבויות לפנסיונרים	<u>ג3</u>	26,220	18,122	15,416
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		35,934	27,559	25,313
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	<u>א4</u>	1,255	2,118	10,967
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	<u>ב4</u>	17	0	113
סך כל העודף (גירעון) אקטוארי		1,272	2,118	11,080
סך כל ההתחייבויות פנסיוניות		1,821,897	1,474,822	1,189,251
סך כל ההתחייבויות		1,973,263	1,549,963	1,257,593

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003. אין בקרן עמיתים מסוג זה.

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

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

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

סעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות במאזן האקטוארי מוצגים לפני תוספת/הפחתה בגין עודף/(גירעון) אקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים:

באלפי ש"ח	ליום 30/06/2019	ליום 31/03/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	2,911	2,876	2,852
התחייבויות לנכים	793	759	1,337
התחייבויות לשאיירי מבוטח	4,348	4,288	4,134
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	961	890	858
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	710	660	636
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	-	7
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	-9	-36	73
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	9,714	9,437	9,897
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	5	10	67
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	0	0	113
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	492	486	493

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

באלפי ש"ח	ליום 30/06/2019	ליום 31/03/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	6,938	6,858	5,859
התחייבויות לנכים	7,581	3,939	3,038
התחייבויות לשאיירי מבוטח	2,136	-	-
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	5,445	4,194	3,431
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	4,021	3,113	2,543
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	8	546
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	99	10	-1
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	26,220	18,122	15,416
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	7	11	58
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	17	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	771	445	405

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות :

- התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
- התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.
- התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.
- התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.
- התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.
- התחייבויות עבור IBNR ותביעות תלויות לשאיירי נכה שוייכו לשורות הרלוונטיות המתייחסות לתביעות שאירי מבוטח.

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים את דמי הניהול העתידיים לחברה המנהלת.

שיעור דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב: בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - בהתאם להסכם פרטני של כל פנסיונר, לשאר ההתחייבויות - 0.5% שנתי.

4. עודף/(גרעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
	31/03/2019		30/06/2019		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.08%	0.28%	4,053	0.12%	2,236	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	60	0.01%	146	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.09%	0.00%	-33	0.00%	-37	ג. מקרי מוות - נכים
0.63%	0.27%	3,910	0.06%	1,111	ד. יציאה לנכות
0.08%	0.10%	1,530	0.03%	520	ה. חזרה מנכות
-0.73%	-0.54%	-7,941	-0.16%	-2,804	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0	ז. פרישות במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
-0.01%	0.00%	0	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01%	0.04%	538	0.00%	83	י. גורמים אחרים
0.95%	0.15%	2,118	0.07%	1,255	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים מפורטים לעיל

- להלן הסבר לשינויים עיקריים להם השפעה על עודף/(גרעון) דמוגרפי :
 - מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאירים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.12%.
 - יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.06%.
 - חזרה מנכות - היו יותר החלמות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.03%.
 - ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה, מה שיצר גרעון של כ- 0.16%.
 - לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.07% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.
- בתקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון הקרן. התקנון מופיע באתר החברה בכתובת : www.hag.co.il

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

(1) לזכאים קיימים לפנסיה
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

(2) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019		30/06/2019		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.69%	1.02%	73	-0.50%	-36	
0.01%	0.00%	-0	-0.01%	-1	שינוי בגין גורמים אחרים*
1.34%	0.58%	42	1.01%	74	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.56%	-2.09%	-151	-0.62%	-46	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.58%	0.00%	0	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.02%	-0.50%	-36	-0.12%	-9	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.60%	0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

* סעיף זה כולל, בין היתר, את ההשפעה הצפויה של הריבית ושל שינויים דמוגרפיים

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019		30/06/2019		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-0.02%	-1	0.13%	10	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים*
-0.24%	0.17%	12	1.02%	100	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	-0.02%	-1	0.06%	6	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0	0.18%	17	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.02%	0.13%	10	1.00%	99	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.00%		0.19%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

* סעיף זה כולל, בין היתר, את ההשפעה הצפויה של הריבית ושל שינויים דמוגרפיים

- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות לעומת דוח לשנת 2018.
- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה - בקצבת חודש אפריל של השנה העוקבת לשנת הדוח.
- אחוז העודף/הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "ערד" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות. בפועל נכון למועד המאזן שיעור אג"ח מיועדות מתוך סך נכסי מקבלי הקצבאות עומד על כ- 68% וזאת בשל התנודתיות בנכסי מסלולים אלה (ולפני רכישת אג"ח מיועדות בתחילת חודש יולי בהתאם לנכסי סוף יוני). במהלך הרבעון השיעור הממוצע של אג"ח מיועדות מסך נכסי מקבלי הקצבאות עמד על כ- 73%.

5. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

6. הערות והבהרות

6.1 בסיסים טכניים ואקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר פנסיה 6-3-2017 מיום 01.10.2017 (להלן: "החוזר") אשר נכנס כחלק מקודקס הרגולציה.

להלן פירוט ההנחות:

6.1.1 לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
- ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולא למנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולא למנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ2 שבחוזר.
- ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ3ד שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב.
- ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר (עבור סעיפים א'-ג' לעיל).
- ה. תמותת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
- ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.

6.1.2 מצב משפחתי למקבלי קצבת זקנה ופרטי בני הזוג והילדים שלהם - בהתאם לנתונים בפועל.

6.1.3 שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.

6.1.4 הפרש גילאים בין בני הזוג עבור נכים - לפי הפרש קבוע של 3 שנים.

6.1.5 הסתברויות לילד אחד לפחות וגיל הילד הצעיר עבור נכים - לפי לוח פ11ב שבחוזר.

6.1.6 גיל פרישה לזקנה מנכות - לפי תוכנית הביטוח של הנכה.

6.1.7. שיעור דמי הניהול ממקבלי קצבאות : עד 0.5% לשנה.

6.1.8. שיעורי הריבית להיוון : לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 6/2019.

6.2. הערות

- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שוויו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות.
- בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה עבור מקבלי קצבה קיימים נכללה התחייבות לאלמנה של הפנסיונר שנפטר, למרות שטרם שולמה לה קצבת שאירים.
- דוח ל- 31/12/2018 נערך ע"י אקטואר חיצוני בהתאם להוראות תקנה 51א בתקנות מס הכנסה.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 16 ביולי 2019, פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות בדבר - "תיקון הוראות החוזר המאוחד - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" (להלן - טיוטת ההוראות). טיוטה כאמור נועדה לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יבוצעו חישובים אלו. הפירוט המלא באשר לאופן בו חושבו הנחות ברירת המחדל המעודכנות, מפורט ב"נייר עמדה - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" אשר פורסם בד בבד עם טיוטת ההוראות.
- עיקרי השינויים העולים מטיטת ההוראות הינם בעדכון מודל שיפורי התמותה. בשלב זה בוחנת החברה את השפעת טיוטת ההוראות על הקרן.

7. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/06/2019
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
66,818	39,141	27,677	פעילים(*) (1)
32,203	18,151	14,052	שאינם פעילים (2)
99,021	57,292	41,729	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
0	0	0	זקנה
0	0	0	שאינם
0	0	0	נכות
0	0	0	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
12	3	9	זקנה
13	6	7	שאינם
4	2	2	נכות
29	11	18	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
23	6	17	זקנה
3	1	2	שאינם
17	8	9	נכות
43	15	28	סה"כ פנסיונרים
99,093	57,318	41,775	סה"כ עמיתי הקרן

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

הגדרת עמית פעיל - בהתאם להוראות חוזר 2016-9-3.

הסטטיסטיקות מתייחסות לעמיתים עם יתרות חיוביות למועד הדוח.

ככל שקיימים עמיתים חדשים שבגינם טרם נקלטו כספים במערכת זכויות עמיתים, הם לא נכללו

בנספח זה.