

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

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2018
(בלתי מבוקרים)

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

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2018
(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
9-12	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים

אני, איתי ברדה מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה כללית (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (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.
- הריני להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים לעניין בדיקה שנעשית לצורך שיוך העמיתים למסלולי הביטוח.

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


איתי ברדה
מנהל כללי

26 בנובמבר 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה כללית (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2018 (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 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.
- הריני להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים לעניין בדיקה שנעשית לצורך שיוך העמיתים למסלולי הביטוח.

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


ילנה רטינר
חשבת הקופות

26 בנובמבר 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2018

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה כללית, (להלן - הקרן) בניהולה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"), ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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.

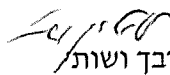
היקף הסקירה

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.

הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 1 לעניין בדיקה שנעשית לצורך שיוך העמיתים למסלולי הביטוח.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.11.2018

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31

בדצמב ליום 30 בספטמבר

2017 2017 2018

מבוקר בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

ביאור

617	614	1,139
13	15	188
630	629	1,327

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

3,707	3,155	4,971
78	92	77
15	16	21
7,783	7,218	10,053
11,583	10,481	15,122

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות

12,213	11,110	16,449
--------	--------	--------

סך כל הנכסים

80	23	49
----	----	----

זכאים ויתרות זכות

4

התחייבויות פנסיוניות :

11,564	10,586	15,832
11,564	10,586	15,832

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

-	-	-
601	505	569
601	505	569

התחייבויות למקבלי קצבה :

התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

(24)	(3)	(1)
(8)	(1)	-
(32)	(4)	(1)

עודף (גרעון) אקטוארי :

גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים

גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

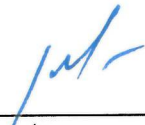
סה"כ גירעון אקטוארי

12,133	11,087	16,400
--------	--------	--------

סך כל התחייבויות פיננסיות

12,213	11,110	16,449
--------	--------	--------

סך כל התחייבויות פיננסיות


 ילנה רטנר
 חשבת הקופות


 איתלי ברדה
 מנכ"ל


 רמי דרור
 יו"ר הדירקטוריון

26 בנובמבר 2018
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר				
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				ביאור
5	-	2	5	4	הכנסות (הפסדים)
					ממוזמנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
127	37	12	99	(2)	מנכסי חוב סחירים
4	-	-	3	2	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1)	-	4	-	5	ממניות
574	182	344	339	398	מהשקעות אחרות
704	219	360	441	403	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
709	219	362	446	407	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
167	39	70	118	186	דמי ניהול
15	2	1	13	10	הוצאות ישירות
6	2	-	3	6	מסים
188	43	71	134	202	סך כל ההוצאות
521	176	291	312	205	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר				
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
9,815	10,633	14,563	9,815	12,133	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
2,924	577	868	2,071	3,322	תקבולים מדמי גמולים
					תשלומים:
(29)	(8)	(9)	(21)	(26)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
					תשלומי פנסיות זקנה
(400)	(88)	(66)	(301)	(144)	תשלומים אחרים
					פדיונות
(429)	(96)	(75)	(322)	(170)	סך כל התשלומים
60	2	-	2	-	העברות צבירה לקרן
-	-	-	-	118	העברות מחברות ביטוח
381	143	947	280	1,892	העברות מקופות גמל
441	145	947	282	2,010	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(51)	-	(10)	-	(10)	העברות צבירה מהקרן
(740)	(305)	(110)	(713)	(552)	העברות לחברות ביטוח
(348)	(43)	(74)	(358)	(538)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,139)	(348)	(194)	(1,071)	(1,100)	העברות לקופות גמל
(698)	(203)	753	(789)	910	העברות צבירה, נטו
521	176	291	312	205	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
12,133	11,087	16,400	11,087	16,400	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

1. הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון התקף של הקרן. ההפקדות לקרן הינה בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ-20.5% מפעמים שכר ממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
2. הקרן אושרה החל מיום 29 במרץ 2006 על ידי אגף שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
3. קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"מ מיועדות.
4. הקרן מנוהלת באמצעות הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר קיבלה רשיון מבטח אשר ביחד עם האישור כאמור בסעיף 2 מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה החדשה הכללית.
5. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
- בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוחלט לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

6 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:
- כלל הנכסים שהיו הקיימים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית הוסבו ביום 1 בינואר 2016 למסלול השקעה תלוי גיל לבני 50 ומטה, שנקרא "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה", וזאת במקביל להקמתם של שני מסלולי השקעה נוספים - "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60" ו- "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה".
7. כאמור בסעיף 4 לדוח האקטוארי, ב- 01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן של הקרן, בתקנון החדש קיימים שינויים רבים ומהותיים לעומת התקנון הקודם, לרבות הוספת מסלולי הביטוח אשר מאפשרים לרכוש ביטוח נכות ושאיירים בקרן (עד אז הקרן היתה קרן יסוד), עידכון המקדמים בהתאם לחוזר 6-2017, אימוץ התקנון התקני של הקרן המקיפה, בשינויים מחוייבים לקרן הכללית.
- נכון למועד הדוח כל העמיתים משוייכים במערכת זכויות עמיתים למסלול יסוד, בהתאם לכך, ועל סמך הנתונים שהתקבלו, כל ההתחייבויות לעמיתים שוייכה לעמיתים לא מבוטחים. הנושא נמצא בבדיקה וטיפול וככל שיהיה שינוי בשינוי העמיתים זה יקבל ביטוי בדוחות הכספיים לרבעון הבא.

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 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית
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 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 הקצבה 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.

הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

ב. הרכב:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
-	-	-
78	82	77
-	10	-
78	92	77

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
-	-	-
-	-	-
-	-	-

התחייבויות למקבלי קצבה קיימים:

א. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה

עתודה לפנסיונרים

סך התחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה

עתודה לפנסיונרים

סך התחייבויות 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.

607	510	573
(6)	(5)	(4)
601	505	569

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

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	30 בספטמבר 2018	30 ביוני 2018	31 במרץ 2018	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
(1.50)	(0.01)	(0.01)	(0.04)	(0.85)
-	-	-	-	(1.36)

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
 ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
 למקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים

ביאור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
92	19	41	62	110
73	19	28	54	74
2	1	1 *	2	2
167	39	70	118	186

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

*- נמוך מאלף ₪

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3.14	3.33	3.08	3.07	3.08

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי
 הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי
 הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי הניהול מנכסים החברה המנהלת רשאית לגבות על
 פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

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 במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופייניים 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-30 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.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית

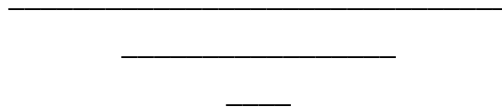
**דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.09.2018**

נובמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
5	עודף/גרעון) אקטוארי
7	הערות והבהרות
8	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 כללית" (להלן: "הקרן") ליום 30.09.2018.

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.
- הכל כתוקפם במועד הדוח.
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 30.09.2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

26.11.2018
תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/09/2018	ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		16,449	14,610	12,213
זכאים ויתרות זכות		49	47	80
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		-	-	-
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		15,832	13,989	11,564
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		15,832	13,989	11,564
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לפנסיונרים	א3	-	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	569	576	601
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		569	576	601
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	(1)	(2)	(24)
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	(8)
סך כל העודף (גירעון) אקטוארי		(1)	(2)	(32)
סך כל ההתחייבויות פנסיוניות		16,400	14,563	12,133
סך כל ההתחייבויות		16,449	14,610	12,213

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

עודף/(גירעון) אקטוארי - סעיף זה כולל את העודף/(גירעון) האקטוארי בגין הרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור פנסיונרים:

למועד המאזן אין בקרן פנסיונרים אשר פרשו לפנסיה לאחר 31/12/2017.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

באלפי ש"ח	ליום 30/09/2018	ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	573	578	607
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות תלויות	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	(4)	(2)	(6)
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	569	576	601
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	(0)	(0)	(1)
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	-	(8)
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	26	27	29

ג. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה

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

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הוא 0.5% שנתי.

4. עודף/(גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2018		30/06/2018		30/09/2018		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-	-	-	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.04%	-0.01%	-1.5	-0.01%	-1.7	-0.01%	-1.5	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-	-	-	-	-	-	-	ג. מקרי מוות - נכים
-	-	-	-	-	-	-	ד. יציאה לנכות
-	-	-	-	-	-	-	ה. חזרה מנכות
-	-	-	-	-	-	-	ו. ביטוח משנה
-0.81%	-	-	-	-	-	-	ז. פרישות במהלך התקופה
0.01%	-	-	-	-	-	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
-	-	-	-	-	-	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.01%	-0.03%	-3.6	-	-	-	-	י. סך הגורמים האחרים
-0.85%	-0.04%	-5.1	-0.01%	-1.7	-0.01%	-1.5	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

- בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים להם השפעה על עודף/(גרעון) דמוגרפי.
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות לעומת דוח לשנת 2017.
- ב- 01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 4-2016 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה", בהתאמות ושינויים מחייבים לקרן הכללית. התקנון המעודכן ועיקרי השינויים מופיעים באתר החברה בכתובת : www.hag.co.il.

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

1) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/03/2018		30/06/2018		30/09/2018			
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
31/12/2017	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	עבודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	
	-0.96%	-1.00%	-6	-0.94%	-5	-0.36%	-2	גורמים אחרים
	0.00%	0.00%	-0	0.00%	-	0.00%	-	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	1.65%	0.31%	2	-1.43%	-8	0.23%	1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	-3.48%	-0.24%	-1	2.04%	11	-0.62%	-3	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	-1.36%	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	עבודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
	-1.00%	-0.94%	-5	-0.36%	-2	-0.76%	-4	עודף (גירעון) למועד החלוקה
	-1.36%	0.00%		0.00%		0.00%		

(2) לזכאים קיימים לפנסיה
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה

(3) לפנסיונרים
למועד המאזן אין בקרן פנסיונרים אשר פרשו לפנסיה לאחר 31/12/2017.

- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה.
- אחוז העודף/(הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

5. הערות והבהרות

5.1. בסיסים טכניים ואקטואריים

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

להלן פירוט ההנחות:

5.1.1. 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, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות 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 שבחוזר.

ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר.

5.1.2. הפרש גיל ומצב משפחתי - בהתאם לנתונים בפועל.

5.1.3. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: 0.5% לשנה.

5.1.4. שיעורי הריבית להיוון:

לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 9/2018.

5.2. הערות:

כאמור בסעיף 4 לעיל, ב- 01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן של הקרן, בתקנון החדש קיימים שינויים רבים ומהותיים לעומת התקנון הקודם, לרבות הוספת מסלולי הביטוח אשר מאפשרים לרכוש ביטוח נכות ושאיירים בקרן (עד אז הקרן היתה קרן יסוד), עידכון המקדמים בהתאם לחוזר 2017-3-6, אימוץ התקנון התקני של הקרן המקיפה, בשינויים מחוייבים לקרן הכללית. נכון למועד הדוח כל העמיתים משוייכים במערכת זכויות עמיתים למסלול יסוד, בהתאם לכך, ועל סמך הנתונים שהתקבלו, כל ההתחייבות לעמיתים שוייכה לעמיתים לא מבוטחים. הנושא נמצא בבדיקה וטיפול וככל שיהיה שינוי בשיוך העמיתים הוא יקבל ביטוי בדוח הבא.

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/09/2018	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים	-	-	-
שאינם מבוטחים	549	416	965
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	549	416	965
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ פנסיונרים	-	-	-
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	3
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	3	-	3
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאיירים	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	552	416	968