

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

דוחות שנתיים
ליום 31 בדצמבר 2019

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

דין וחשבון לשנת 2019

עמוד

תוכן העניינים:

3

סקירת הנהלה

17

דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

18

דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי

20

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים

24

דוחות כספיים

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

א. כללי

1. הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה פטירה (פנסית 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"ח 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.

ב. תקנות והוראות להפעלת קרן חדשה כללית:

1. הקרן הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה.
- אגף שוק ההון פרסם הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית אשר תגבה דמי גמולים משכר העולה על פעמיים השכר הממוצע במשק והפקדות חד פעמיות ואשר אינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.
2. להלן תמצית התקנות וההוראות להפעלת קרן חדשה כללית:
 - א. מנהל רשות המסים בישראל (אליו הועברו סמכויות נציב מס הכנסה) רשאי לאשר קרן חדשה כללית למפרע מיום 1 בינואר, 1995.
 - ב. דמי ניהול:
 - החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 1.05% לשנה משווי יתרת הזכויות הצבורות של העמיתים בקרן ובשיעור של 4% לשנה מסך דמי הגמולים.
 - ג. סוגי הפנסיה:
 - הקרן תבטח את עמיתיה בתוכנית פנסית זקנה עם או בלי זכאות לפנסית שאירים ופנסית זיקנה מובטחת ל-120 תשלומים עם או בלי זכאות לפנסית שאירים לפי בחירת העמית ומצבו המשפחתי בהתאם ליתרת הזכאות הצבורה שלו.
 - ד. השכר המבוטח:
 - לא תחול מגבלה על גובה השכר המבוטח בקרן.
 - ה. הפקדות חד פעמיות:
 - הקרן תהיה רשאית לקבל הפקדות חד פעמיות.
 - ו. תשלומי פנסיה והחזר כספים לעוזבי הקרן:
 1. עמית הזכאי לפנסיה, במועד פרישתו בוחר את מסלול הפנסיה המועדף עליו.
 2. משיכות כספים מהקרן בטרם הגיעו לגיל הפרישה נעשית בהתאם לתקנות מס הכנסה ועל פי מלוא יתרת הזכאות הצבורה העומדת לזכות העמית.

ג. השקעות הקרן:

1. הקרן תשקיע את כספיה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה החלות על קופות גמל שאינן לקצבה ולא תהיה רשאית להשקיע באגרות חוב מיועדות.
2. עקרונות מנגנון האיזון לצורך תוכנית הפנסיה:
 - א. מנגנון האיזון האוטומטי יופעל על-פי העקרונות הבאים: עם תחילת הזכאות לפנסיה, תומר יתרת הזכאות הצבורה של העמית הפורש ליתרת זכאות צבורה של פנסיונר.
 - ב. מדי תקופה ולא פחות מאחת לשנה, לתאריך הדין וחשבון הכספי, ייערך לקרן מאזן אקטוארי מלא ומפורט, ובו יירשם העודף (או הגרעון) האקטוארי של התחייבויות הקרן לעמיתים ולפנסיונרים, לשאיריהם ומוטביהם לעומת יתרת נכסי הקרן. המאזן ייערך על-ידי אקטואר הקרן ועל פי הנחיות שיקבע הממונה
 - ג. כל עודף (גרעון) אקטוארי יתורגם לתשואה חיובית (שלילית) על נכסי הקרן. יתרות הזכאות של העמיתים והפנסיות המשולמות לפנסיונרים יותאמו בהתאם לתשואה הכוללת את הזקיפה בשל העודף או הגרעון האקטוארי שנוצר.

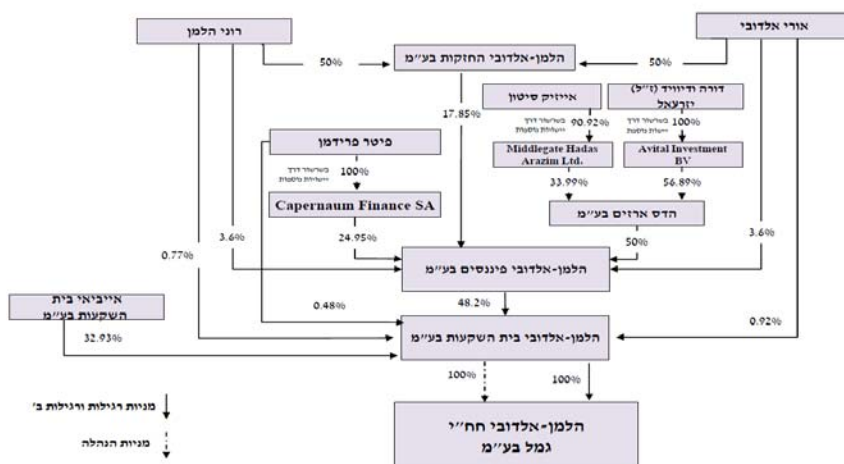
1. תיאור כללי של החברה המנהלת

החברה נוסדה על ידי ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי והתאגדה ביום 14.11.1995, כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. מאז הקמתה, מנהלת החברה קופות גמל, על פי רישיון שניתן לה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") על פי תקנות מס הכנסה (כללים לניהול ולאישור קופת גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות גמל"), והחל משנת 2006 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. ביום 31.12.2009, מוזגה אל תוך החברה חברת הלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ, ופעילות קרנות הפנסיה שהיו בניהולה עברה לניהול החברה. עם המיזוג קיבלה החברה רישיון מבטח לניהול קרנות פנסיה מאת משרד האוצר.

ביום 30 באפריל 2013 מוזגה חברת הדס ארזים קופות גמל בע"מ, (להלן: "הדס ארזים") אל תוך החברה ו-14 קופות הגמל שהיו בניהולה, בהיקף נכסים מנוהלים נטו של כ-4.1 מיליארד ₪, עברו לניהול החברה (להלן: "המיזוג עם הדס ארזים")

במהלך חמש השנים האחרונות הועברו לניהולה של החברה שתי קרנות פנסיה ותיקות- "מגן קרן פנסיה ותיקה" ו- "קרן גמלאות של עורכי דין בישראל".

ביום 14 באוקטובר 2018, התקבלה בחברה הודעה מאת רשות שוק ההון, בעניין תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות, לפיה, במסגרת הליך קביעת קרנות נבחרות שהתקיים ביום 11 באוקטובר 2018, נקבעה קרן הפנסיה שבניהולה של החברה, בפעם השנייה ברציפות, כקרן פנסיה נבחרת וזאת החל מיום 1 בנובמבר 2018 ועד ליום 31 באוקטובר 2021. כקרן פנסיה נבחרת, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים כמשמעותם בהליך הקביעה, במהלך התקופה כאמור, לא יעלה על 0.1% מהיתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות. כמו כן, שיעור דמי הניהול אשר ייגבו בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים בקרן, לא יעלה על 0.3%. עם זכייתה של החברה בהליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות, החברה צופה גידול משמעותי בהיקף ההצטרפויות לקרן הפנסיה הנבחרת שבניהול החברה, בדגש על הצטרפות בדרך של ברירת מחדל. בהתאם לכך, החלה החברה להיערך בהתאם בהיבטים חוצי ארגון, ובכלל זה עיבוי המשאבים הרלוונטיים לצורך מתן מענה מתאים כגון- הערכות מיכונת, גיוס כוח אדם במחלקות הרלוונטיות תוך דגש על מתן מענה מקצועי ללקוחות, חיזוק מערך השיווק והפרסום במדינות השונות וכדומה.

פירוט בעלי המניות של החברה ושיעורי האחזקה שלהם ביום 31 בדצמבר 2019:

סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:

א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים

מספר המבוטחים סוג המבוטחים	לנתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	1,097	1,129	36	2,190
עצמאיים	21	15	1	35
סה"כ	1,118	1,144	37	2,225
500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	21	-	1	20

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן פנסיה

מבוטחים פעילים

מספר מבוטחים

(נח)

מבוטחים לא פעילים

מספר מבוטחים

(נח)

מקבלי קצבה

מספר מקבלי קצבה קיימים

סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ₪)

מספר פנסיונרים

סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ₪)

(בשנים)

שכר ממוצע לעמיתים פעילים

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

מספר עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2019

עמיתים מבוטחים פעילים

עמיתים	לא פעילים	סה"כ	0% - 1%	1% - 2%	2% - 3%	3% - 4%	4% - 5%
1	57	2	3	44	107		
9	-	1	1	53	64		
5	-	-	-	20	28		
-	-	4	462	1,597	2,063		
15	57	7	469	1,714	2,262		

דמי ניהול מהפקדות

דמי ניהול מנכסים

0.25% - 0%

0.25% - 0.5%

0.5% - 0.75%

0.75% - 1.1%

סה"כ

סך הנכסים באלפי ₪

ליום 31 בדצמבר 2019

עמיתים מבוטחים פעילים

עמיתים	לא פעילים	סה"כ	0% - 1%	1% - 2%	2% - 3%	3% - 4%	4% - 5%
83	2,972	356	508	493	4,412		
302	-	65	28	2,554	2,949		
1	-	-	199	587	787		
-	-	363	8,000	11,945	20,308		
386	2,972	784	8,735	15,579	28,456		

דמי ניהול מהפקדות

דמי ניהול מנכסים

0.25% - 0%

0.25% - 0.5%

0.5% - 0.75%

0.75% - 1.05%

סה"כ

* גילוי זה אינו מתייחס למקבלי קצבה.

סקירת הנהלה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי הניהול, הינו 16 אלפי ש. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.

עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות כלליות

ליום 31 בדצמבר 2019				דמי ניהול מנכסים
מקבלי קצבה קיימים		פנסיונרים		
מס' מקבלי קצבה	סך נכסים באלפי ש	מס' מקבלי קצבה	סך נכסים באלפי ש	
2	484	-	-	0.50%
-	-	4	1,244	0.30%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		מבוטחים בלבד :
שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%)	הפקדות	
שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%)	ניהול נכסים	2.91%
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)		0.06%
שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-%)		3,233
מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים		11.41%
שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (ב-%)		360
		15.92%

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מידע בדבר מדיניות ההשקעה של הקרן מוצג באתר האינטרנט של החברה המנהלת WWW.HAG.CO.IL

ב. להלן שינויים בסעיפי ההשקעות לפי הדוחות על המצב הכספי לעומת שנה קודמת:

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר			שינוי לעומת שנה קודמת
2018	2019		
5.12%	4.92%	4%	מזומנים
3.03%	0.77%	292%	חייבים נטו
23.09%	24.09%	-4%	נכסי חוב סחירים
0.07%	0.36%	-82%	סחירים
0.06%	0.13%	-52%	מניות
68.63%	69.72%	-2%	השקעות אחרות
100.00%	100.00%		

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר			שינוי לעומת שנה קודמת
2018	2019		
4.95%	5.59%	-11%	מזומנים
1.01%	0.36%	183%	חייבים נטו
27.16%	25.07%	8%	נכסי חוב סחירים
0.09%	0.56%	-83%	סחירים
0.09%	0.16%		מניות
66.70%	68.26%	-2%	השקעות אחרות
100.00%	100.00%		

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר			שינוי לעומת שנה קודמת
2018	2019		
5.31%	3.28%	62%	מזומנים
0.33%	-0.08%	-531%	חייבים נטו
45.67%	50.67%	-10%	נכסי חוב סחירים
0.11%	0.52%	-79%	סחירים
0.06%	0.09%		מניות
48.52%	45.51%	7%	השקעות אחרות
100.00%	100.00%		

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2019
מזומנים	7.93%	2.12%
חייבים נטו	-0.72%	-0.72%
נכסי חוב סחירים	92.79%	98.59%
	100.00%	100.00%

הרלונטי.

5. ניהול סיכונים

א. בעניין ניהול סיכוני השקעות - ראה סעיף 18 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם". ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציגי החברה, וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

ב. סיכוני נזילות:

סיכון הנובע מפדיונות בלתי צפויים בתקופה קצרה לצד נזילות ו/או סחירות מנוכה של הנכסים הפיננסיים בתיק ההשקעות של הקופה. סיכון זה כרוך במימוש נכסים פיננסיים בזמן קצר תוך פגיעה במחיריהם.

הקרן מתגוננת מפני סיכון הנזילות באמצעות הותרת רזרבות נזילות כנגד פדיונות בלתי צפויים, השקעה בני"ע סחירים בעלי תמורה יומית ממוצעת גבוהה במסחר היומי בבורסה והשקעה בפקדונות ואג"ח הנפדים ברצף אשר מבטיח לקופה נזילות.

ליום 31 בדצמבר 2019

נזילות (בשנים)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה					
	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	סה"כ נכסים
נכסים נזילים וסחירים	17,752	5,896	5,092	464	1,258	30,462
מח"מ של עד שנה	-	6	6	-	-	12
מח"מ מעל שנה	12	-	-	-	-	12
אחרים	566	65	20	(3)	(14)	634
סה"כ	18,330	5,967	5,118	461	1,244	31,120

ג. סיכוני שוק:

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת להגיע לרווח המירבי, תוך התחשבות בסיכונים השונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק. ההחלטות מתקבלות על פי ההתפתחויות הצפויות בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם.

1. סיכוני שוק

בכל שנה נקבעת מדיניות השקעות לקופות הגמל וקרנות הפנסיה ע"י ועדת השקעות ודירקטוריון החברה. בעת קביעת מדיניות ההשקעות ורמת הסיכון של כל קופה נלקחים בחשבון שורה של קריטריונים ומאפיינים כמו: תחזיות כלכליות, התפתחויות אפשריות וסיכונים בשווקים הפיננסיים והריאליים. בהתאם, מעדכנת הוועדה את מדיניות ההשקעות מעת לעת על פי הנדרש. בכל רבעון מציג מנהל הסיכונים לוועדת השקעות ודירקטוריון החברה דוח ניהול סיכונים הכולל בתוכו ניתוח תרחישי קיצון הכוללים תרחישים היסטוריים ותרחישים עבור גורמי סיכון ספציפיים.

בנוסף נערכים מבחנים שונים לצורך אמידת סיכון הנזילות בקופות. תוצאות המבחנים מדווחים לוועדת השקעות באופן שוטף. בקרנות הפנסיה נדרש ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM): לא ניתן לנהל מודל ALM מעבר לעקום התשואות הסחיר בשוק ההון לכן נדרש ניהול דינמי של השקעות קרן הפנסיה.

ליום 31 בדצמבר 2019

לא צמוד	לצרכן	המחירים	בהצמדה	במטבע
סך הכל	אליו	בהצמדה	חוץ או	למדד
אלפי ש"ח				

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	10,044	4,160	4,127	18,331
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	3,297	1,593	1,077	5,967
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	2,721	1,827	570	5,118
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים	236	224	-	460
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	672	572	-	1,244

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	-	-	-	-
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	-	-	-	-
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	-	-	-	-
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים	-	-	-	-
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	16,970	8,376	5,774	31,120

סה"כ

3. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה :
בהיתכן שינוי של 1% בשיעור הריבית ההשפעה על תשואת הקרן הינה :

ליום 31 בדצמבר 2019

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
+1%	-1%
באחוזים	

1.07	(0.97)
1.40	(1.26)
2.13	(1.91)
4.40	(3.97)
5.01	(4.67)

תשואת תיק ההשקעות

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים	
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

בהיתכן שינוי של 0.5% בשיעור הריבית השינוי בסך ההתחייבות לפנסיונרים הקיימים הינו :

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
ליום 31 בדצמבר 2019	
+0.5%	-0.5%
באחוזים	
(4.58)	4.94

סכום הקצבה

בחישוב ניתוח הרגישות לעקום הריבית נלקחה בחשבון הן ההשפעה על הנכסים והן ההשפעה על ההתחייבויות לפנסיונרים, ללא התחשבות בגובה העתודה ביום המאזן. ביכולתה של קרן פנסיה להתמודד עם שינויים בעקום הריבית על ידי התאמה נאותה של מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות, כך שכלל שהתאמה זו טובה יותר, שינויים בעקום הריבית יובילו לשינויים נמוכים יותר בסכום הקצבה. לצורך ניתוח הרגישות, הונח שינוי אחיד בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית.

סקירת הנהלה

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019

מניות לא סחירות

הלמן-		
הלמן-אלדובי	אלדובי קרן	הלמן-אלדובי
קרן פנסיה	פנסיה כללית	קרן פנסיה
כללית מסלול	מסלול לבני	כללית מסלול
לבני 50 ומטה	50 עד 60	לבני 60 ומעלה
אלפי ₪		
12	5	3
100%	100%	100%

ענף משק

טכנולוגיה

% מסה"כ

ד. סיכויי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן-אלדובי קרן פנסיה			הלמן-אלדובי קרן פנסיה			הלמן-אלדובי קרן פנסיה		
כללית מסלול לבני 50 ומטה			כללית מסלול לבני 50 עד 60			כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
שאינם סחירים			שאינם סחירים			שאינם סחירים		
סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח								
4,233	12	1,621	6	2,337	5	8,214	סה"כ	
4,233	12	1,621	6	2,337	5	8,214	סה"כ	

בארץ

סך הכל נכסי חוב

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן-אלדובי קרן פנסיה			הלמן-אלדובי קרן פנסיה		
כללית מסלול מקבלי קצבה			כללית מסלול פנסיונרים		
קיימים			שאינם סחירים		
סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח					
454	-	1,148	-	1,602	סה"כ

סך הכל נכסי חוב - בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019

דירוג מקומי (*)	
אלפי ש"ח	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה			הלמן-אלדובי קרן פנסיה			הלמן-אלדובי קרן פנסיה		
כללית מסלול			כללית מסלול			כללית מסלול		
לבני 50 ומטה			לבני 50 עד 60			לבני 60 ומעלה		
סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים
אלפי ש"ח								
4,233	1,621	2,337	454	1,148	9,793	סה"כ		
4,233	1,621	2,337	454	1,148	9,793	סה"כ		

נכסי חוב סחירים

בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

12	6	5	-	23
12	6	5	-	23
4,245	1,627	2,342	454	1,148
4,245	1,627	2,342	454	1,148

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים ב

סך הכל נכסי חוב

סקירת הנהלה

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
סכום הנמוך מ- 1 אלפי ₪

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים. ובמקרים בהם הנכסים אינם מדורגים על ידי חברות הדירוג, על פי החלטת ועדת ההשקעות בהתאם לטבלאות הריבית לנכסים לא מדורגים שנקבעו על ידי החברה המצטטת.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם.

שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י החברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג: ליום 31 בדצמבר 2019

אחוזים	
2.05%	A
1.61%	-A
13.63%	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
4,233	1,621	2,337	454	1,148	9,793
-	6	5	-	-	11
12	-	-	-	-	12
4,245	1,627	2,342	454	1,148	9,816

ענף משק

אגח ממשלתי
השקעה ואחזקות
נדל"ן ובינוי
סה"כ

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
% מסה"כ נכסי חוב				
99.72%	99.63%	99.79%	100.00%	100.00%
-	0.37%	0.21%	-	-
0.28%	-	-	-	-
100%	100%	100%	100%	100%

ענף משק

אגח ממשלתי

השקעה ואחזקות

נדל"ן ובינוי

סה"כ

ה. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
4,234	12	12	12	8,461	1,738	14,456	-	14,456
-	-	-	-	-	12	12	-	12
-	-	-	-	4,102	4,102	4,102	-	4,102
4,234	12	12	12	12,563	1,750	18,570	-	18,570

ישראל

ארה"ב

אחר

סך הכול

ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
1,621	6	5	2,908	357	4,896	4,896	-	4,896
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,072	1,072	1,072	-	1,072
1,621	6	5	3,980	357	5,968	5,968	-	5,968

ישראל

ארה"ב

אחר

סך הכול

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2019							
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ סה"כ	נגזרים במונחי דלתא
אלפי ש"ח							
ישראל	2,337	6	3	1,917	288	4,550	-
	-	-	-	567	-	567	-
סך הכול	2,337	6	3	2,483	288	5,117	-
ליום 31 בדצמבר 2019							
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ סה"כ	נגזרים במונחי דלתא
אלפי ש"ח							
ישראל	454	-	-	-	6	460	-
סך הכול	454	-	-	-	6	460	-
ליום 31 בדצמבר 2019							
הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ סה"כ	נגזרים במונחי דלתא
אלפי ש"ח							
ישראל	1,148	-	-	-	96	1,244	-
סך הכול	1,148	-	-	-	96	1,244	-

1. גורמי סיכון נוספים:

1. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

הפעלת קרן פנסיה דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים, בתקנות ובחוזרי האוצר. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים ובהנחיות. הנהלת החברה המנהלת כתבה נהלי עבודה להסדרת תהליכי העבודה השונים בקרן. הקרן פועלת בתחום שוק ההון והחיסכון ארוך הטווח, ומבצעת פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים בקליטת הפקדות, תשלומי פנסיה ופדיונות וניהול חשבונם בקרן. פעילות זו חושפת את הקרן לסיכונים תפעוליים ולסיכונים הנובעים משינויי פסיקה וחקיקה כלליים ובתחום הפעילות הספציפי של הקרן. לצורך הקטנת סיכונים אלו גיבשה החברה המנהלת נהלים והנחיות לפעילות הקרן והיא מבצעת בקרה פנימית לעניין קיום הנהלים ובדיקות לגבי זכויות העמיתים. את פעילות החברה והקרן מלווה יועץ משפטי באופן שוטף. בהתאם לתקנות קופות גמל, החברה המנהלת של הקרן כלולה במסגרת ביטוח אחריות מקצועית בקשר עם פעילות ההשקעה שלה, לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיה וכן ביטוח לכיסוי הונאות ומעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 5 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית.

שוק ההון מתאפיין בתנודתיות גבוהה, ומושפע מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. גורמים אלו משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון, ועל מחירי ניירות הערך והמוצרים הפיננסיים.

למידע נוסף, ראה דיון מפורט בגורמי סיכון בסעיף 27 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

2. סיכונים חובות מעבידים

החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים על מנת לאתר, לזהות ולגבות את חובות המעבידים. האמצעים כוללים מעקב שיטתי ומתמשך של איתור החובות, דיוור המעביד אודות החוב, הגעה להסדרי תשלומים ובמידת הצורך הגשת תביעה משפטית. במקרה של פירוק מוגשת תביעת חוב למוסד לביטוח לאומי באמצעות מפרק החברה.

סקירת הנהלה

3. סיכונים דמוגרפיים וסיכוני קטסטרופה

תהליכי ניהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תהליך מסודר לשינוי תקנון, איזון אקטוארי, תמחור דמי סיכון, נהלי ומגבלות חיתום, נהלים לטיפול בתביעות, קביעת וניהול ביטוח משנה ותהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים.

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה לתמוך בשמירה על הציבות והאיוון האקטוארי של קרנות הפנסיה. הקרנות שביניהן החברה פועלות על פי תקנון שאושר על ידי המפקח ועל ידי דירקטוריון החברה, המבוסס על ביטוח הדדי וכולל חלוקת תשואה דמוגרפית מדי חודש ומנגנון איוון אקטוארי המתבצע אחת לשנה.

4. מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל/קרן הפנסיה

סוג סיכון	גורם הסיכון	הלמן-אלדובי			
		הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
סיכונים ענפיים	סיכונים מאקרו	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	סיכונים נזילות	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	ריכוזיות בענף	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	ריכוזיות בתאגיד/ קבוצת תאגידים	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	ריכוזיות באיזור גיאוגרפי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
סיכונים נזילות	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי

6 אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 17.1 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

שני בלו הרפניסט
מנכ"ל

י"ר הדירקטוריון
דמי דרוך

30 במרץ 2020

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקרן תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רמי דרור - יו"ר דירקטוריון :

שני בלו הרפניסט - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה של הקרן;

ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2020
תאריך

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 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 בקופה 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 לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:
 - (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 לקופה 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 לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



שני בלו הרפניסט
מנהל כללי

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 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 בקופה 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 לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:
 - (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 לקופה 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 לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ילנה רטינר
חשבת הקופות

30 במרץ 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית

בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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 וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

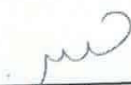
ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30.3.2020

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
816	1,626		רכוש שוטף
163	654	3	מזומנים ושווי מזומנים
979	2,280		חייבים ויתרות חובה
5,420	9,793	4	השקעות פיננסיות
72	23	5	נכסי חוב סחירים
21	20	6	נכסי חוב שאינם סחירים
10,552	19,043	7	מניות
16,065	28,879		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
3	60		נכסי ביטוח מנשה
17,047	31,219		סך כל הנכסים
87	99	8	זכאים ויתרות זכות
		9	התחייבויות פנסיוניות:
198	3,451		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
16,203	25,934		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
16,401	29,385		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
3	1,294		התחייבויות למקבלי קצבה:
556	493		התחייבויות לפנסיונרים
559	1,787		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		10	עודף (גרעון) אקטוארי:
-	(50)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	(2)		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-	(52)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
16,960	31,120		סך כל התחייבויות פיננסיות
17,047	31,219		סך כל התחייבויות פיננסיות
			
ילנה רטינר		שני בלו הרפניסט	
חשבת הקופות		מנכ"ל	
			
		רמי דרור	
		יו"ר הדיקטוריון	
		הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.	
		30 במרץ 2020	
		תאריך אישור הדוחות הכספיים	

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
5	3	(9)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
127	(34)	329		מנכסי חוב סחירים
4	2	3		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1)	6	-		ממניות
574	(300)	1,774		מהשקעות אחרות
704	(326)	2,106		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	11		הכנסות אחרות
709	(323)	2,108		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
167	246	250	<u>11</u>	דמי ניהול
15	12	16	<u>12</u>	הוצאות ישירות
6	11	21	<u>17</u>	מסים
188	269	287		סך כל ההוצאות
521	(592)	1,821		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
9,816	12,133	16,960	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
2,924	5,476	8,171	תקבולים מדמי גמולים
-	(13)	(265)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
2,924	5,463	7,906	סך כל תקבולים, נטו
תשלומים:			
-	-	(26)	תשלומים לפנסיונרים:
-	-	(5)	תשלומי פנסיה זקנה
			תשלומי פנסיה שאירים
(29)	(35)	(142)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
			תשלומי פנסיה זקנה
(400)	(307)	(468)	תשלומים אחרים
-	3	57	פדיונות
			חלקת של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(429)	(339)	(584)	סך כל התשלומים, נטו
60	-	198	העברות צבירה לקרן
-	118	787	העברות מחברות ביטוח
381	1,524	5,089	העברות מקופות גמל
441	1642	6,074	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(51)	(10)	(4)	העברות צבירה מהקרן
(740)	(799)	(52)	העברות לחברות ביטוח
(348)	(538)	(1,001)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,139)	(1,347)	(1,057)	העברות לקופות גמל
(698)	295	5,017	העברות צבירה, נטו
521	(592)	1,821	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
12,133	16,960	31,120	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי

א. 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 הינן 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 רשות שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
 3. קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"ח 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. **שינויים במערך קרנות הפנסיה בתקופת הדו"ח**
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 קיימים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית הוסבו ביום 1.1.2016 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".
החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל-1.11.18 זכאים לדמי ניהול נמוכים וקבועים מראש (בסך 0.001% מהיתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות השוטפות) ל-10 שנים וללא הליך חיתום. החברה נערכה וממשיכה בהיערכות לקליטת מצטרפים חדשים לקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה בעקבות הזכייה במכרז.
- ב. הגדרות**
- | | |
|---------------------------------------|--|
| דוחות כספיים אלה - | הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית. |
| הקרן - | הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. |
| חברה מנהלת - | קרן פנסיה כללית שאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות המנוהלת על ידי הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. |
| קרן פנסיה חדשה כללית או הקרן - | הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה חדשה מקיפה, הזכאית לאגרות חוב מיועדות, לעמיתים חדשים המצטרפים מחודש ינואר, 1995 המנוהלת על ידי הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. |
| קרן פנסיה - קרן פנסיה לעמיתים חדשים - | מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| מדד - | כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים". |
| צדדים קשורים - | רשות שוק ההון - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון . |
| רשות שוק ההון - | הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון |
| תקנות מס הכנסה - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |
| חוק הפיקוח - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו. |
| מרווח הוגן - | חברת מרווח הוגן בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים ביחס לדירוגי הסיכון השונים. |
- ג. ארועים בתקופת הדוח
- כאמור בסעיף 6 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 2017-3-6, אימוץ התקנון התקני של הקרן המקיפה, בשינויים מחוייבים לקרן הכללית.

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה ולא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם ראה גם באור 2 ח.

3. השווי ההוגן של נכסים שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסים פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון אינם מתבססים על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון. שיעורי הריבית להיוון נקבעים כאמור, על ידי חברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.
4. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הקרן.
5. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2020.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

נכסי הקרן משוערכים לפי הוראות רשות שוק ההון.

שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהן לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינן מוגבלות בשעבוד.

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

נכסי הקרן משוערכים לפי הוראות רשות שוק ההון.

מניה לא סחירה - בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני או פנימית שבוצעה ע"י ועדת השקעות.

השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה וגידור - לפי שוויין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.
פדיון לקבל - קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס. ככל שעבר מועד התשלום מוצג הפדיון במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה.

אגרות חוב קונצרניות - בהתאם למודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה או בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

התחייבויות פנסיוניות

סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.

הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות נקבע וחושב על ידי אקטואר הקרן, וויקטוריה פטשניקוב. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ולאחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה.

הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שיעור השינוי באחוזים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
דולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	-
152	643
7	7
4	4
<u>163</u>	<u>654</u>

ריבית ודבידנד לקבל
חוי"ז קרן מקיפה
קרנות אחרות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		ביאור 4 - נכסי חוב סחירים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
5,420	9,793	
-	-	אגרות חוב ממשלתיות
5,420	9,793	אגרות חוב קונצרניות:
		שאינם ניתנים להמרה
		סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
לבני 50 ומטה	עד 60	לבני 60 ומעלה	פנסיונרים קיימים	מסלול פנסיונר	
אלפי ש"ח					
4,233	1,621	2,337	454	1,148	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות :
					שאינם ניתנים להמרה
4,233	1,621	2,337	454	1,148	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
לבני 50 ומטה	עד 60	לבני 50	לבני 60	מסלול פנסיונר
אלפי ש"ח				
2,279	865	1,784	492	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות :
				שאינם ניתנים להמרה
2,279	865	1,784	492	סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - 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 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 2017-3-4 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבאות 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.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	-
72	23
-	-
<u>72</u>	<u>23</u>

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (1) (2)
נכסי חוב אחרים (3)
 אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול פנסיונרים	מסלול פנסיונרים קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	-
-	-	5	6	12
-	-	-	-	-
-	5	6	6	12

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (1) (2)
נכסי חוב אחרים (3)
 אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול פנסיונר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	18	20	34
-	-	-	-
-	18	20	34

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (1) (2)
נכסי חוב אחרים (3)
 אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

*- פחות מאלף ש"ח
 (1), (2) הקרן אינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.
 (3) לקרן אין נכסי חוב לא סחירים אשר הוצגו בעלות מתואמת.

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
21	20
<u>21</u>	<u>20</u>

ביאור 6 - מניות

מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

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

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
3	5	12
3	5	12

מניות לא סחירות

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
3	6	12
3	6	12

מניות לא סחירות

ביאור 7 - השקעות אחרות
א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
10,534	19,026
5	-
-	-
10,539	19,026
13	12
-	5
10,552	19,043

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
2,483	3,980	12,563
-	-	-
2,483	3,980	12,563
-	-	12
-	1	4
2,483	3,981	12,579

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
1,602	2,356	6,576
-	1	4
<u>1,602</u>	<u>2,357</u>	<u>6,580</u>
-	-	13
<u><u>1,602</u></u>	<u><u>2,357</u></u>	<u><u>6,593</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:
מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(187)	-

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(37)	-

מסלול לבני 50 עד 60

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
75	-

מסלול לבני 60 ומעלה

מטבע זר

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
26	27
43	7
13	63
2	-
3	2
<u>87</u>	<u>99</u>

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
ביטוח משנה
התחייבות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות
*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - התחייבויות למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	1,226
1	53
2	13
-	2
3	1,294

התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה לפנסיונרים

סך התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
554	498
2	(5)
556	493

התחייבות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה למקבלי קצבה קיימים
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.

ביאור 10 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
		31/3/19	30/6/19	30/9/19	31/12/19	אלפי ש"ח
31/12/18	31/12/19	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
(0.07)	(0.08)	0.26	(0.07)	(0.08)	(0.19)	(61)
-	-	-	-	-	-	-
-	(5.86)	(0.74)	(1.57)	(3.21)	(0.45)	(14)
-	0.74	0.35	-	0.39	-	4

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) 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.

ביאור 11 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
92	138	163
73	105	81
2	3	6
167	246	250

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - דמי ניהול (המשך):

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

4	4	4	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין
3	3.34	2.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
דמי ניהול מסך נכסים:			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין
0.7	0.54	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
דמי ניהול ממקבלי קצבה:			
0.6	0.6	0.6	שיעור דמי הניהול מנכסים החברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.5	0.5	0.5	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 12 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.07%	0.05%	0.03%	8	7	7
-	-	**	-	-	1
**	-	-	-	-	-
0.05%	0.02%	**	6	2	-
-	0.01%	0.03%	1	3	8
**	-	-	-	-	-
0.13%	0.08%	0.07%	15	12	16

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעות בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50-60 ומטה	מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.03%	0.04%	1	1	5
-	-	0.01%	-	-	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	***
0.02%	0.02%	0.04%	1	1	6
-	-	-	***	-	-
0.05%	0.05%	0.09%	2	2	12

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעות בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04%	0.05%	0.07%	1	1	5
-	-	-	-	-	-
-	-	0.03%	***-	***-	2
0.02%	-	0.02%	1	-	2
-	-	-	***-	-	-
0.06%	0.05%	0.12%	2	1	9

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.07%	0.09%	1	2	5
-	-	-	-	-	-
-	**-	0.11%	*-	***-	6
-	-	0.01%	-	-	1
-	-	-	*-	-	-
0.02%	0.07%	0.21%	1	2	12

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
-	**-	**-	*-	***-	***-
-	-	**-	-	-	***-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	***-	***-	***-

מסלול פנסיונרים קיימים

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות
**- סכום נמוך מפרומיל
***- סכום הנמוך מ 1 אלפי ₪

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת	אלפי ש"ח

מסלול פנסיונרים

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
 *** - נמוך מאלף ₪
 ** - נמוך מפומיל

ביאור 13 - ביטוח משנה

א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבוטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשווקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד.
 ב. במסגרת דרישות משרד האוצר לעשיית ביטוח משנה בקרנות חדשות, נעשה הביטוח באמצעות חברת Swiss Re, בגין 90% מתיק ביטוח סיכוני מוות ונכות לעמיתי הקרן.
 ג. בהתאם להסכם שבין הקרן לבין מבטח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם.

ביאור 14 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2015	2016	2017	2018	2019
	באחוזים				
-	(0.74)	-	-	-	-
-	-	2.67	7.11	(2.12)	10.52
-	-	4.12	6.74	(2.12)	9.61
-	-	2.21	5.92	(1.37)	7.13
1.55	(0.12)	0.91	2.97	(0.79)	4.90
-	-	-	-	-	5.44

מסלול השקעה לעמיתים שאינם
 מקבלי קצבה
 מסלול לבני 50 ומטה
 מסלול לבני 50-60
 מסלול לבני 60 ומעלה
 מסלול מקבי קצבה קיימים
 מסלול פנסיונרים

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

26 27

החברה המנהלת (מוצג בזכאים) - דמי ניהול לשלם*
 (*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על 26 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
167	246	250

דמי ניהול לחברה המנהלת

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(1,030)	(779)	(629)	מסלול לבני 50 ומטה
(114)	415	242	מסלול לבני 50-60
1,017	289	(438)	מסלול לבני 60 ומעלה
127	75	-	מסלול פנסיונרים קיימים
-	-	825	מסלול פנסיונרים
-	-	-	סה"כ קרן

ביאור 17 - מסים

הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו. הוצאת המיסים בדוח רווח והפסד הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ביאור 18 - 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 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 מחויבות 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 בקופה הינו כ- 91 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ- 30 אלפי ש"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, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ביאור 19 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 17.1 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2019**

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	<u>הצהרת אקטואר</u>
<u>3</u>	<u>מאזן</u>
<u>5</u>	<u>מידע כללי</u>
<u>12</u>	<u>פירוט התחייבויות למקבלי קצבה</u>
<u>14</u>	<u>התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות</u>
<u>18</u>	<u>עודף/גרעון) אקטוארי</u>
<u>22</u>	<u>ניתוח רגישות להנחות</u>
<u>23</u>	<u>ביטוח משנה</u>
<u>23</u>	<u>הסתמכות על מומחה אחר</u>
<u>23</u>	<u>הערות והבהרות</u>
<u>24</u>	<u>נספחים סטטיסטיים</u>
<u>29</u>	<u>לוחות</u>

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 31.12.2019.

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.

והכל 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 31.12.2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

30.03.2020
תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		31,219	26,686	17,047
זכאים ויתרות זכות		99	96	87
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים מבוטחים		3,451	2,613	198
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		25,934	22,630	16,203
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		29,385	25,243	16,401
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	א4	-	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב4	493	506	556
התחייבויות לפנסיונרים	ג4	1,294	859	3
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		1,787	1,365	559
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א6	(50)	(5)	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב6	(2)	(13)	-
סך כל העודף (גירעון) אקטוארי		(52)	(18)	0
סך כל ההתחייבויות פנסיוניות		31,120	26,590	16,960
סך כל ההתחייבויות		31,219	26,686	17,047

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים המבוטחים (עמיתים במסלולים אשר כוללים ביטוח נכות ו/או שאירים) ושאנם מבוטחים (עמיתים במסלול יסוד).

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 הרביעי 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. מידע כללי

3.1. עיקרי התקנון

התקנון שבתוקף הינו התקנון המעודכן מיום 01.07.2018.

עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע.

להלן הקישור לתקנון באתר החברה :

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.תקנון-בתוקף.pdf>

להלן הקישור לעיקרי השינויים בתקנון באתר החברה :

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.מאות-השינויים-בתקנון-מיום-1.7.2018.pdf>

[pdf.1.7.2018](https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.מאות-השינויים-בתקנון-מיום-1.7.2018.pdf)

בשנת הדוח לא חלו שינויים בתקנון הקרן.

3.1.1. מסלולי ביטוח

עמית רשאי לבחור, במועד הצטרפותו לקרן ובכל מועד שלאחריו, באחד ממסלולי הביטוח שלהלן

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

הצטרף עמית לקרן או חידש ביטוח בקרן לאחר תקופה העולה על 12 חודשים מהמועד שבו הפסיק להיות עמית פעיל בקרן, ולא הודיע על בחירותיו ביחס לכיסוי הביטוחי, יבוטח העמית בהתאם לתנאים אלה :

א. צורף העמית לראשונה לקרן בשל הגלשת הכספים מהקרן המקיפה – יצורף לאותו מסלול הביטוח בו הוא מבוטח בקרן המקיפה ויחולו עליו אותן בחירות ביטוחיות שחלות עליו בקרן המקיפה,

ב. עמית שהאמור בסעיף קטן א' לעיל אינו חל עליו – יצורף למסלול יסוד.

3.1.2. תום תקופת ביטוח

עמית רשאי לבחור את גיל תום תקופת הביטוח מבין הגילאים הבאים 60, 62, 64 או 67 (ברירת המחדל - גיל 67).

3.1.3. קצבת נכות כפולה

במסגרת הכיסוי הביטוחי לנכות כפולה, יהא העמית זכאי לתשלום קצבת נכות בשיעור כפול במהלך שני חודשי הקצבה הראשונים.
בכל שלב וכל עוד לא שולמה לעמית קצבת נכות, יהא העמית רשאי לוותר על כיסוי ביטוחי לקצבת נכות כפולה.

3.1.4. קצבת נכות מתפתחת

עמית רשאי לרכוש כיסוי ביטוחי נוסף לפיו אם יהיה זכאי לקצבת נכות, תוגדל קצבת הנכות שתשולם לו בשיעור שנתי של 2%.

3.1.5. דמי ניהול

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 4%, דמי ניהול מהיתרות הצבורות של עמיתים בשיעור חודשי שאינו עולה על 0.0871% (כ- 1.05% בחישוב שנתי) ודמי ניהול מנכסי מקבלי הקצבאות שאינו עולה על 0.04157% (0.5% בחישוב שנתי).

3.1.6. דמי ביטוח

הקרן מנכה מדי חודש דמי ביטוח בגין ביטוח סיכוני מוות ו/או נכות מחלק התגמולים בחשבוננו של עמית מבוטח בכיסוי כאמור. דמי ביטוח נקבעים בהתאם לגילו של המבוטח, מינו, מסלול הביטוח במסגרתו הוא מבוטח, שיעור הכיסוי הביטוחי, שכר קובע ועוד.

3.1.7. ארכת ביטוח

כיסוי ביטוחי לעמית שחדל להיות עמית פעיל יישמר לתקופה של 5 חודשים מהמועד שבו חדל להיות פעיל. במהלך התקופה האמורה יראו את העמית כעמית מבוטח לכל דבר ועניין והוא יהיה מבוטח בהתאם לשכר הקובע ולהיקף הכיסוי הביטוחי אשר היו לו בטרם הופסק תשלום דמי הגמולים.

3.1.8. הסדר ביטוח

עמית שחדל להיות עמית פעיל רשאי להורות לחברה המנהלת לגבות דמי ביטוח ממרכיב התגמולים ביתרה הצבורה או להפקיד לקרן סכום בגובה דמי הביטוח, לצורך שמירה על היקף הכיסוי הביטוחי שבו היה מבוטח בטרם חדל להיות עמית פעיל בקרן. במהלך תקופת הסדר הביטוח יראו את העמית כעמית מבוטח לכל דבר ועניין והוא יהיה מבוטח בהתאם לשכר הקובע ולהיקף הכיסוי הביטוחי אשר היו לו בטרם הופסק תשלום דמי הגמולים.

הסדר ביטוח ייעשה לא יאוחר מתום תקופת ארכת הביטוח ויהיה לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים או על תקופת רציפות ההפקדות האחרונה - לפי הקצרה מבין השתיים.

3.1.9. שכר מבוטח

שכר מבוטח של עמית שכיר - חלוקה של דמי הגמולים ששולמו למרכיב התגמולים בגין חודש מסוים בשיעור ההפקדות למרכיב התגמולים או בשיעור של 12.5% - לפי הגבוה מבין השניים.

שכר מבוטח של עמית עצמאי - חלוקה של דמי הגמולים ששילם העמית בגין חודש מסוים ב-16%, אלא אם הוכיח העמית באמצעות אסמכתא רשמית כי שיעור ההפקדה שונה מ-16%, אך לא פחות מ-12.5%.

שכר מבוטח מעודכן - שכר מבוטח מחולק במדד הידוע ב-1 בחודש תשלום דמי הגמולים ומוכפל במדד הידוע ב-1 בחודש שלגביו נערך חישוב שכר מבוטח מעודכן.

3.1.10. שכר קובע

הגבוה מבין אלה, אך לא יותר מסכום ששווה ל-3 פעמים השכר הממוצע במשק:

- א. ממוצע השכר המבוטח המעודכן ב-12 החודשים הרצופים האחרונים (או תקפת ביטוח רצופה אחרונה - לפי הקצר מביניהם);
- ב. ממוצע השכר המבוטח המעודכן ב-3 החודשים הרצופים האחרונים (או תקפת ביטוח רצופה אחרונה - לפי הקצר מביניהם);
- ג. ממוצע השכר המבוטח המעודכן ב-12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים האחרונים (או תקפת ביטוח רצופה אחרונה - לפי הקצר מביניהם).

3.1.11. יתרה צבורה

יתרה צבורה הינה סך כל דמי הגמולים שהופקדו או נזקפו בקרן, וכן כספים שהועברו מקופה אחרת, בתוספת הרווחים ובניכוי דמי ניהול, דמי ביטוח, משיכות והעברות לקופה אחרת.

3.1.12. מסלולי השקעה לעמיתים

הקרן מנהלת מסלולי השקעה הבאים לעמיתה:

- (1) מסלולים תלויי גיל:

- א. מסלול השקעה לעמיתים אשר גילם אינו עולה על 50,
- ב. מסלול השקעה לעמיתים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60,
- ג. מסלול השקעה לעמיתים שגילם לפחות 60.

(2) מסלול ישראל;

(3) מסלול אג"ח עד 25% מניות;

מסלול ברירת המחדל הינו אחד מהמסלולים תלויי גיל. יחד עם זאת, עמית רשאי לבחור במסלול השקעה השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי ההשקעה השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

3.1.13. סוגי מקבלי קצבאות

- (1) מקבל קצבה קיים – מי שמקבל קצבת נכות או שאירים בגין אירוע מזכה שארע לפני 01.01.2018 או פנסיונר שהחל לקבל קצבת זקנה לפני 01.01.2018 או שאיר של אחד מהם, וכל עוד הוא זכאי לאותה קצבה.
- (2) מקבל קצבה - מי שמקבל מהקרן קצבת זקנה או קצבת נכות או קצבת שאירים ואינו מקבל קצבה קיים.

3.1.14. מסלולי השקעה למקבלי קצבה

כספי הקרן בגין מקבלי הקצבה יושקעו באחד ממסלולי ההשקעה המפורטים להלן, וינוהלו בהתאם למדיניות החברה המנהלת אשר תיקבע בכפוף להוראות הממונה ביחס לאותו מסלול:

- (1) מסלול השקעה למקבלי קצבה קיימים - מיועד למקבלי קצבה קיימים בלבד;
- (2) מסלול השקעה למקבלי קצבה - מיועד למקבלי קצבה בלבד.

3.1.15. פנסיית זקנה

א. עמית זכאי לקבלת קצבת זקנה החל מגיל הזכאות המינימאלי לקצבת זקנה (גיל 60) או ממועד מאוחר יותר, בהתאם לבחירתו.

ב. עמית זכאי להמיר את יתרתו הצבורה (או חלקה) לפנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית שאירים עבור בן/ת זוגו ו/או ילדיו שטרם מלאו להם 21 שנה. הזכאות לפנסיית שאירים הינה שמית, נקבעת במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. עמית רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיריו כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד שסך כל פנסיות השאירים לא יעלה על 100% ופנסיית אלמנה לא תפחת מ- 30% מפנסיית הזקנה.

ג. עמית אשר במועד פרישתו אין לו בן/ת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.

ד. עמית רשאי לבחור במועד הבקשה לקבלת קצבת זקנה בתקופת תשלומים מובטחים (תקופה של 60, 120, 180 או 240 חודשים), ובלבד שגילו בתום תקופת התשלומים המובטחים לא יעלה על 87 ושלא היה זכאי לקבלת קצבת נכות במהלך 24 החודשים

שקדמו למועד הגשת הבקשה. נפטר פנסיונר שבחר באופציה זו לפני תום התקופה המובטחת, שאיריו יקבלו תוספת לפנסיות השאירים, המשלימה את סך הפנסיות לפנסיית הזקנה המלאה שקיבל הפנסיונר ערב פטירתו, וזאת למשך התקופה שנותרה עד לתום התקופה המובטחת. בהעדר שאירים ישולם למוטבים תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.

ה. פנסיית זקנה תחושב ע"י חלוקת היתרה הצבורה של עמית במועד פרישתו במקדם ההמרה המתאים לאופציית פרישה בה בחר העמית (לפי סעיפים ב'-ד' לעיל), לגיל, מין ושנת הלידה של העמית ושל בת זוגו וילדיו.

3.1.16. פנסיית שאירי פנסיונר

פנסיית שאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של העמית לפנסיה הוגדרו כשאירים זכאים. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאירים יהיו בשיעורים שנקבעו ע"י הפנסיונר במועד פרישתו, מתוך פנסיית הזקנה שקיבל ערב פטירתו.

3.1.17. פנסיית נכות

א. הגדרת נכה – עמית מבוטח שלפחות 25% מכושרו לעבוד נפגע מחמת מצבו הבריאותי, וכתוצאה מכך אינו מסוגל לעבוד בעבודתו או בכל עבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו במשך תקופה העולה על 90 ימים רצופים. קביעת הנכות תהיה בהתאם להחלטת הגורם הרפואי הרלוונטי. נכות של 75% לפחות תחשב כנכות מלאה.

ב. תקופת האכשרה – ביטוח נכות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של נכות כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של נכות כתוצאה מניסיון התאבדות.

ג. חישוב קצבת נכות – קצבת נכות מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור הכיסוי הביטוחי לנכות ובשיעור הנכות.

ד. נכה סיעודי – קצבת נכות לנכה סיעודי תחושב על ידי מכפלת קצבת הנכות כאמור בסעיף קטן (ג) בשיעור של 133%, ובלבד שקצבת הנכות המשולמת לו לא תעלה על השכר הקובע.

ה. שחרור מתשלום דמי גמולים – בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי גמולים שוטפים והקרן תזכה את חשבונו מדי חודש ב- 96% מדמי גמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו.

ו. תקופת הזכאות – נכה הזכאי לקצבת נכות מהקרן יהיה זכאי לקבלת קצבת נכות מהקרן החל ביום ה-61 שלאחר מועד האירוע המזכה בקצבת נכות. קצבת נכות משולמת עד תום תקופת הנכות או עד הגיעו המבוטח לגיל הפרישה, לפי המוקדם מבין השניים.

3.1.18. קצבת שאירי מבוטח ונכה

א. תקופת האכשרה – ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.

ב. חישוב קצבת שאירים – קצבת שאירים מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים ובשיעור של 60% לאלמן/נה ו- 40% ליתום.

ג. תקופת הזכאות – קצבת שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד לגיל 21.

ד. העדר שאירים – בפטירת המבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שוותר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את היתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

3.1.19. פנסיית שאירי עמית לא מבוטח

שאירי עמית לא מבוטח יהיו זכאים לפנסיית שאירים שתחושב על בסיס יתרתו הצבורה של העמית בקרן.

3.1.20. עדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבאות בהתאם למאזן האקטוארי

במסגרת הדיווחים הכספיים השנתיים והרבעוניים של הקרן יערך מאזן אקטוארי מלא ומפורט של הקרן על פי הנחיות הממונה. זכויות העמיתים ומקבלי הקצבאות יעודכנו בהתאם לשיעור העודף או הגרעון האקטוארי שיתקבל במאזן האקטוארי בהתאם למפורט להלן:

שיעור העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפים ייזקף בכל רבעון לגבי עמית בקרן - באמצעות עדכון היתרה הצבורה של העמית במועד הדיווח הכספי, ובלבד שקיימת לעמית יתרה צבורה במועד העדכון, ולגבי מקבל קצבה - באמצעות עדכון הקצבה לה הוא זכאי במועד הדיווח הכספי, ובלבד שעדיין משולמת לו קצבה.

שיעור העודף או הגרעון האקטוארי הנובע מתשואות ושיעורי ריבית היוון, ייזקף למקבלי הקצבאות בקרן בלבד על ידי העברת העודף או גרעון אקטוארי לעתודה למקבלי קצבה; עלתה העתודה למקבלי קצבה על 1% מהתחייבויות הקרן, יעודכנו הקצבאות בקרן כך שהעתודה למקבלי קצבה תעמוד על שיעור של 1% מסך התחייבויות הקרן למקבלי הקצבה.

"עתודה למקבלי קצבה" - עתודה בשיעור שלא עולה על 1% מהתחייבויות הקרן למקבלי קצבה המשמשת להפחתת התנודתיות בקצבה שמקורה בסטייה מהנחות התשואה או בשינוי הנחות ריבית ההיוון לחישוב התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה.

למען הסר ספק, בגין כל מסלול השקעה למקבלי קצבאות, תחושב עתודה נפרדת למקבלי קצבה.

3.2. 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") ובחוזר הביטוח 2019-1-10 מיום 06.11.2019, ושולבו בחוזר המאוחד.

להלן הקישור לחוזר שבאתר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

https://mof.gov.il/hon/documents/pension/memos/h_2017-3-6.pdf והסדרה-וחקיקה
https://mof.gov.il/hon/documents/insurance/memos/h_2019-1-10.pdf והסדרה-וחקיקה

להלן פירוט ההנחות:

3.2.1. לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
- ב. לאלמנים/אלמנות של מבטחים פעילים, מבטחים 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.
- ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 להוראות המעודכנות מיום 06.11.2019 (עבור סעיפים א'-ג' לעיל). הנחה זו שונה מההנחה אשר שימשה לחישוב המאזנים הקודמים. השפעת השינוי מפורטת בדוח התנועה.
- ה. תמותת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
- ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.

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

3.2.3. שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.

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

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

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

3.2.7. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: עד 0.5% לשנה.

3.2.8. שיעורי הריבית להיוון: לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 12/2019.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

באלפי ש"ח	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	498	511	554
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	(5)	(5)	2
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	493	506	556
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	(1)	(0)	(0)
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	(2)	(16)	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	23	22	25

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

באלפי ש"ח	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	1,226	799	-
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	53	41	2
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	13	11	1
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	-	-
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	2	8	-
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	1,294	859	3
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	(2)	(1)	0
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	3	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	33	18	-

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.
- סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים את דמי הניהול העתידיים לחברה המנהלת.
- אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב: בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - בהתאם להסכם פרטני של כל פנסיונר, לשאר ההתחייבויות - 0.5% שנתי.

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

א. IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. תביעות תלויות - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן, דווחו לקרן, אך טרם אושרו. בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR באמצעות ניתוח סטטיסטי, אי לכך, הסתמכתי על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR חושבה לפי 10% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. המבטח המשנה מכסה 90% מה-IBNR, בהתאם לכך כנגד ההתחייבות נרשם נכס - חלקו של מבטח משנה (90% מסכום IBNR).

ב. לא היו שינויים בשיטות ובהנחות שעומדות בבסיס החישוב כאמור.

ג. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	-	-
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	1	2
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	1	2
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	12	51
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	13	53

ד. התפתחות עבור תביעות תלויות

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים :

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

פנסיונרים :

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

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

זכאים קיימים לפנסיה :

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים :

שאיירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	-	-	סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	-	-	סך הכל

פנסיונרים :

שאיירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	13		2019
-	-			2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	13		סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	53		2019
-	-			2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	53		סך הכל

בשיטת חישוב כמפורט בסעיף אי' לעיל לא ניתן לפרט לפי שנים ואירועים.

6. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי :

לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים (ללא עודף/גרעון) לכלל עמיתי הקרן :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	אצ"ש	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
3.27%	7.57%	3.19%	2.06%	1.28%	0.86%	30	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ג. מקרי מוות - נכים
2.80%	7.52%	2.95%	2.05%	1.43%	0.90%	31	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ה. חזרה מנכות
-5.10%	-11.79%	-5.15%	-3.44%	-2.26%	-1.47%	-51	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	-0.01%	-0.04%	-0.08%	0.10%	0.01%	0	י. גורמים אחרים
0.97%	2.41%	0.95%	0.60%	0.55%	0.29%	10	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

לכלל עמיתי הקרן :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	אצ"ש	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.04%	0.07%	0.26%	-0.07%	-0.07%	-0.06%	-18	ב. מקרי מוות - פנסיות וזקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך התקופה
0.00%	-0.14%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.14%	-43	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.03%	-0.01%	0.00%	0.01%	-0.01%	0.00%	0	י. גורמים אחרים
-0.07%	-0.08%	0.26%	-0.07%	-0.08%	-0.19%	-61	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים 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- 0.86%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים.
- יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.90%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים.
- ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה (ושינוי בחלקו של מבטח משנה בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שקיזז והקטין את העודף משני הסעיפים הקודמים בכ- 1.47%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים. פרטים נוספים בעניין ביטוח משנה מופיעים בסעיף 8 שלהלן.
- מקרי מוות מקבלי קצבת זקנה ושאיירי זקנה - התמותה היתה נמוכה מהצפוי מה שיצר גרעון של כ- 0.06%.
- שינוי בהנחת שיפור בשיעורי התמותה (כמפורט להלן) יצר גרעון של כ- 0.14%.

לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים הינו בשיעור של כ- 0.294% וגרעון דמוגרפי לכלל העמיתים (כולל גם עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים) של כ- 0.195%.

בהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.

- שיעור העודף (גירעון) לשנה - מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של השנה (ריבית דריבית).

- שינויים בהנחות ובשיטות :

ביום 6 בנובמבר 2019, פרסמה רשות שוק ההון חוזר בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמורת לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה", במסגרתו עודכן מודל ולוח שיפורי התמורת. הוראות החוזר חלות מהדוחות הכספיים ליום 31/12/2019. השפעת השינוי - גרעון של כ- 0.14%.

- בשנת 2019 לא חלו שינויים בתקנון הקרן. התקנון מופיעים 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	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019		
					אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-1.00%	0.28%	0.28%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-5	
0.00%	0.00%	-0.01%	-0.01%	0.01%	0.01%	0	שינוי בגין גורמים אחרים*
-1.65%	5.22%	2.57%	0.03%	1.71%	0.82%	4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
3.01%	-11.69%	-4.60%	-1.51%	-4.81%	-1.27%	-6	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	-5.64%	-0.73%	-1.49%	-3.08%	-0.45%	-2	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.28%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-5	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00%	-5.86%	-0.74%	-1.57%	-3.21%	-0.45%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

במהלך השנה ריבית ההיוון ירדה באופן משמעותי ובשל כך נוצר גרעון. התשואה במסלול מקבלי הקצבה הקיימים היתה גבוהה מהצפי, מה שמיתן את השפעת השינוי בריבית ההיוון.

3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019		
					אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	1.00%	0.13%	1.00%	8	שינוי בגין גורמים אחרים*
0.00%	0.15%	0.00%	0.21%	-0.06%	-0.00%	-0	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	1.01%	1.34%	-1.08%	1.29%	-0.51%	-6	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	0.69%	0.34%	0.00%	0.35%	0.00%	0	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	0.14%	1.00%	0.13%	1.00%	0.14%	2	עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.00%	0.74%	0.35%	0.00%	0.39%	0.00%		

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

- לא חלו שינויים בהנחות או שיטות בהקשר לחישוב עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית.
- אופן חישוב האחוזים לרבעון :
עתודה לתחילת התקופה - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לתחילת התקופה המדווחת.
עבור יתר השורות - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לסוף התקופה המדווחת.
- אופן חישוב האחוזים לשנה :
עתודה לתחילת התקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לתחילת שנה.
עתודה לסוף תקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לסוף שנה.
עבור יתר השורות - האחוז השנתי מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של שנת הדוח (ריבית דריבית).
- 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.

ג. פריסת עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית

לא נעשתה פריסת עודף (גרעון).

להלן ריכוז שיעורי העדכון ליתרות העמיתים ולפנסיות של מקבלי הקצבאות בגין העודף/(הגרעון) האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים עבור רבעון רביעי 2019 :

-0.195%	עמיתים במסלול יסוד
0.099%	עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים
-0.195%	מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים

להלן ריכוז שיעורי העדכון לפנסיות של מקבלי הקצבאות בגין העודף/(הגרעון) האקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית (החל מקצבאות בגין חודש אפריל 2020) :

מקבלי קצבה		פורשים עד	פורשים מ-
פנסיונרים	קיימים		
0.793%	-5.863%	31/03/2019	
0.388%	-5.161%	30/06/2019	01/04/2019
0.388%	-3.645%	30/09/2019	01/07/2019
0.000%	-0.452%	31/12/2019	01/10/2019

7. ניתוח רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.023%	-0.023%	0.031%	-0.031%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

- (1) הצפי שווה לסכום הריסקים שנגבו מעמיתים במהלך הרבעון האחרון.
- (2) האחוז המוצג חושב לפי השפעת ערך השינוי מחולק בסך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח ליום הדוח.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים*		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-	-	-0.266%	0.234%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

* למועד הדוח אין נכים בקרן.

- (1) כולל שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות ובני זוגם, שאירים, ונכים ובני זוגם
- (2) שיעורי התמותה בחישוב ההתחייבויות הוכפלו ב-1+ שיעור השינוי.
- (3) האחוז המוצג חושב לפי ערך השינוי מחולק בסך ההתחייבויות של הקרן ליום הדוח.

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שינוי בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכלול בהנחת הריבית שבמקדם		
-2.0%	+2.0%	
-0.861%	1.139%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

- (1) מבוסס על שיעור העתודה ליום הדוח.
- (2) הונח כי שיעור התשואה בפועל בשנת הדיווח הבאה יהיה שונה מהשיעור הכלול בהנחת הריבית שבמקדם.

8. ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share לעמיתים אשר מבוטחים במסלולים עם ביטוח נכות ו/או שאירים, כאשר 90% מסיכוני נכות ופטירה מועברים למבטח משנה. להלן פירוט החישוב של העודף (גירעון) הדמוגרפי עבור ביטוח משנה כפי שמופיע לעיל בסעיף 6 "פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי" (באלפי ש"ח):

	נכות	שאירים	סה"כ
ביטוח	-34	-29	-63
השתתפות ברווחים	0	0	0
חלק בהתחייבויות	10	2	12
סה"כ	-24	-27	-51

9. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

10. הערות והבהרות

- א. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שויכו ליתרותיהם של העמיתים.
- ב. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות.

11. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2019	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
מבוטחים(*) (1)	225	157	382
שאינם מבוטחים (2)	1,007	930	1,937
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	1,232	1,087	2,319
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה		
	שאיירים		
	נכות		
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה			
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	2	2
	שאיירים	1	1
	נכות		
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	2	1	3
פנסיונרים	זקנה	2	3
	שאיירים		
	נכות		
סה"כ פנסיונרים	2	1	3
סה"כ עמיתי הקרן	1,236	1,089	2,325

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

עמיתים מבוטחים - עמיתים המבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח נכות ו/או שאירים. הסטטיסטיקות מתייחסות לעמיתים עם יתרות חיוביות למועד הדוח.

(1) התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים

גיל	זכר			נקבה			סך הכל		
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)
עד 24	5	12,623	8,510	2	4,166	-	7	10,207	6,078
25-29	18	7,702	3,700	8	1,990	1,839	26	5,944	3,127
30-34	31	8,865	5,894	35	3,312	1,972	66	5,920	3,814
35-39	46	6,032	4,509	33	7,049	2,328	79	6,457	3,598
40-44	34	11,285	4,226	39	4,579	2,783	73	7,702	3,455
45-49	43	9,284	5,275	11	4,480	2,129	54	8,305	4,634
50-54	15	9,731	5,202	13	3,292	2,510	28	6,742	3,952
55-59	9	51,203	7,733	12	1,925	1,146	21	23,044	3,969
60-64	8	23,935	7,810				8	23,935	7,810
65-69	5	12,028	1,822	1	7,017	-	6	11,193	1,518
70 ומעלה	11	8,502	-	3	7,125	-	14	8,207	-
סה"כ	225	11,062	4,840	157	4,426	2,159	382	8,335	3,738

(2) התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים

גיל	זכר		נקבה		סך הכל	
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)
עד 24	57	6,360	66	3,045	123	4,581
25-29	152	11,357	132	4,762	284	8,291
30-34	165	9,370	127	5,547	292	7,707
35-39	155	12,839	130	8,252	285	10,747
40-44	131	14,834	115	7,514	246	11,412
45-49	89	32,744	95	10,702	184	21,364
50-54	72	24,582	80	8,184	152	15,952
55-59	70	27,109	58	8,914	128	18,864
60-64	56	27,407	61	20,146	117	23,621
65-69	35	32,699	39	11,557	74	21,557
70 ומעלה	25	18,850	27	8,328	52	13,387
סה"כ	1,007	17,180	930	8,133	1,937	12,836

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים :

זכר	נכים		שאיירים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)
0-9								
10-19								
20-24								
25-29								
30-34								
35-39								
40-44								
45-49								
50-54								
55-59								
60-64								
65-69								
70-74					1	385	1	385
75-79					1	1,757	1	1,757
80-84								
85-89								
90-94								
95-99								
100 ולמעלה								
סה"כ	0		0		2	1,071	2	1,071

נקבה	נכים		שאיירים*		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
	מספר	קצבה ממוצעת	מספר	קצבה ממוצעת	מספר	קצבה ממוצעת	מספר	קצבה ממוצעת

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
(ש"ח)		(ש"ח)		(ש"ח)		(ש"ח)		
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
471	1	471	1					70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
471	1	471	1		0		0	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
428	2	428	2					70-74
1,757	1	1,757	1					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
871	3	871	3		0		0	סה"כ

* בסעיף זה כולל שאירי מבוטחים, שאירי עמיתים לא מבוטח ושאיירי נכים.

זכר		נכים		שאיירים*		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9									
10-19									
20-24									
25-29									
30-34									
35-39									
40-44									
45-49									
50-54									
55-59									
60-64									
65-69						2,079	1	2,079	1
70-74									
75-79									
80-84									
85-89						11,465	1	11,465	1
90-94									
95-99									
100 ולמעלה									
סה"כ	0		0		0	6,772	2	6,772	2

נקבה		נכים		שאיירים*		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
גיל	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר
0-9									
10-19									
20-24									
25-29									
30-34									
35-39									
40-44									
45-49									
50-54									
55-59									
60-64									
65-69						189	1	189	1
70-74									
75-79									
80-84									
85-89									
90-94									
95-99									
100 ולמעלה									
סה"כ	0		0		0	189	1	189	1

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
1,134	2	1,134	2					65-69
								70-74
								75-79
								80-84
11,465	1	11,465	1					85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
4,578	3	4,578	3		0		0	סה"כ

* בסעיף זה כולל שאירי מבוטחים, שאירי עמיתים לא מבוטח ושאיירי נכים.

לוח 2: א. תזרים מזומנים - מקבלי קצבה קיימים

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה במשך שנה	הכנסות מריבית במשך השנה				הנחת שיעור דמי ניהול	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים בכל שנה	הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות למקבלי קצבה קיימים נכון לסוף השנה		
		על פנסיה תשלומי	על אג"ח ערד	על השקעות אחרות	סה"כ				אג"ח "ערד"	השקעות אחרות	סה"כ
2019									-	495	495
2020	30	0	-	-6	-6	0.50%	-0.77%	-0.77%	-	459	459
2021	29	0	-	-8	-8	0.50%	-1.24%	-1.24%	-	423	423
2022	29	0	-	-5	-5	0.50%	-0.84%	-0.84%	-	389	389
2023	28	0	-	-5	-5	0.50%	-0.74%	-0.74%	-	356	356
2024	28	0	-	-4	-4	0.50%	-0.66%	-0.66%	-	324	324
2025	27	0	-	-3	-3	0.50%	-0.50%	-0.50%	-	294	294
2026	26	0	-	-2	-2	0.50%	-0.26%	-0.26%	-	266	266
2027	25	0	-	-1	-1	0.50%	-0.06%	-0.06%	-	239	239
2028	25	0	-	-1	-1	0.50%	0.11%	0.11%	-	213	213
2029	24	0	-	-0	-0	0.50%	0.29%	0.29%	-	189	189
2030	22	0	-	-0	-0	0.50%	0.45%	0.45%	-	167	167
2031	21	-0	-	0	0	0.50%	0.59%	0.59%	-	146	146
2032	20	-0	-	0	0	0.50%	0.73%	0.73%	-	126	126
2033	18	-0	-	0	0	0.50%	0.87%	0.87%	-	109	109
2034	17	-0	-	1	1	0.50%	1.01%	1.01%	-	92	92
2035	15	-0	-	1	1	0.50%	1.16%	1.16%	-	78	78
2036	14	-0	-	1	1	0.50%	1.31%	1.31%	-	65	65
2037	12	-0	-	1	1	0.50%	1.45%	1.45%	-	53	53
2038	11	-0	-	1	1	0.50%	1.60%	1.60%	-	43	43
2039	9	-0	-	0	0	0.50%	1.75%	1.75%	-	35	35
2040	8	-0	-	0	0	0.50%	1.83%	1.83%	-	27	27
2041	6	-0	-	0	0	0.50%	1.84%	1.84%	-	21	21
2042	5	-0	-	0	0	0.50%	1.85%	1.85%	-	16	16
2043	4	-0	-	0	0	0.50%	1.86%	1.86%	-	12	12
2044	3	-0	-	0	0	0.50%	1.87%	1.87%	-	9	9
2045	3	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	7	7
2046	2	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	5	5
2047	2	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	3	3
2048	1	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	2	2
2049	1	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	1	1
2050	1	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	1	1
2051	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	1	1
2052	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2053	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2054	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2055	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2056	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2057	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2058	0	-0	-	0	0	0.50%	1.88%	1.88%	-	0	0
2059	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2060	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2061	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2062	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2063	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2064	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2065	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2066	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2067	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2068	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2069	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2070	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2071	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2072	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2073	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2074	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0
2075	-	-	-	-0	-0	0.50%	1.88%	1.88%	-	-0	-0

-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2076
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2077
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2078
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2079
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2080
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2081
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2082
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2083
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2084
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2085
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2086
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2087
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2088
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2089
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2090
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2091
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2092
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2093
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2094
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2095
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2096
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2097
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2098
-0	-0	-	1.88%	1.88%	0.50%	-0	-0	-	-	-	2099

* הסכומים באלפי ש"ח. לאחר חלוקת עודף/גרעון, ההון בניכוי העתודות.

ב. תזרים מזומנים - פנסיונרים

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה במשך שנה	הכנסות מריבית במשך השנה				הנחת שיעור דמי ניהול	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות למקבלי קצבה קיימים נכון לסוף השנה	
		על תשלומי פנסיה	על אג"ח ערד	על השקעות אחרות	סה"כ				אג"ח ערד	השקעות אחרות
2019			-						-	1,224
2020	156	0	-	-14	-14	0.43	-0.77%	-0.77%	-	1,054
2021	138	0	-	-16	-16	0.43	-1.24%	-1.24%	-	899
2022	121	0	-	-10	-11	0.42	-0.84%	-0.84%	-	768
2023	105	0	-	-8	-8	0.41	-0.74%	-0.74%	-	655
2024	90	0	-	-6	-6	0.40	-0.66%	-0.66%	-	558
2025	77	0	-	-5	-5	0.40	-0.50%	-0.50%	-	477
2026	66	0	-	-3	-3	0.39	-0.26%	-0.26%	-	408
2027	56	0	-	-2	-2	0.38	-0.06%	-0.06%	-	351
2028	47	0	-	-1	-1	0.37	0.11%	0.11%	-	303
2029	40	0	-	-0	-0	0.36	0.29%	0.29%	-	263
2030	33	-0	-	0	0	0.35	0.45%	0.45%	-	230
2031	28	-0	-	1	1	0.35	0.59%	0.59%	-	202
2032	24	-0	-	1	1	0.34	0.73%	0.73%	-	179
2033	21	-0	-	1	1	0.33	0.87%	0.87%	-	159
2034	18	-0	-	1	1	0.33	1.01%	1.01%	-	141
2035	16	-0	-	1	1	0.32	1.16%	1.16%	-	126
2036	15	-0	-	1	1	0.32	1.31%	1.31%	-	113
2037	13	-0	-	1	1	0.32	1.45%	1.45%	-	101
2038	12	-0	-	1	1	0.32	1.60%	1.60%	-	90
2039	11	-0	-	1	1	0.31	1.75%	1.75%	-	80
2040	10	-0	-	1	1	0.31	1.83%	1.83%	-	71
2041	10	-0	-	1	1	0.31	1.84%	1.84%	-	63
2042	9	-0	-	1	1	0.31	1.85%	1.85%	-	55
2043	8	-0	-	1	1	0.31	1.86%	1.86%	-	47
2044	7	-0	-	1	1	0.31	1.87%	1.87%	-	41
2045	7	-0	-	1	1	0.31	1.88%	1.88%	-	35
2046	6	-0	-	0	0	0.31	1.88%	1.88%	-	29
2047	5	-0	-	0	0	0.31	1.88%	1.88%	-	24
2048	5	-0	-	0	0	0.31	1.88%	1.88%	-	20
2049	4	-0	-	0	0	0.31	1.88%	1.88%	-	16
2050	3	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	13
2051	3	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	10
2052	2	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	8
2053	2	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	6
2054	2	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	4
2055	1	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	3
2056	1	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	2
2057	1	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	1
2058	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	1
2059	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	1
2060	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2061	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2062	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2063	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2064	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2065	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2066	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2067	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2068	0	-0	-	0	0	0.30	1.88%	1.88%	-	0
2069		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2070		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2071		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2072		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2073		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2074		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0
2075		-	-	0	0	0.34	1.88%	1.88%	-	0

0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2076
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2077
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2078
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2079
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2080
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2081
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2082
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2083
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2084
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2085
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2086
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2087
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2088
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2089
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2090
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2091
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2092
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2093
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2094
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2095
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2096
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2097
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2098
0	0	-	1.88%	1.88%	0.34	0	0	-	-	2099

* הסכומים באלפי ש"ח. לאחר חלוקת עודף/גרעון, ההון בניכוי העתודות.

