

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 בספטמבר 2017**  
**(בלתי מבוקרים)**

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר 2017**  
**(בלתי מבוקרים)**

**עמוד**

**תוכן העניינים:**

|      |                                      |
|------|--------------------------------------|
| 3-4  | הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים      |
|      | דוחות כספיים:                        |
| 5    | דוח רואי החשבון המבקרים              |
| 6    | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים     |
| 7    | תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים    |
| 8    | תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים |
| 9-13 | ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים  |

אני, איתי ברדה מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ש אירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

איתי ברדה  
מנהל כללי

29 בנובמבר 2017  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ש אירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ילנה רטינר  
חשבת הקופות

29 בנובמבר 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

## ורדי לוטרבך ושות'

### רואי חשבון

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2017

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה, (להלן- הקרן) ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. ההנהלה אחראית לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

  
ורדי לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 29.11.2017



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

דוחות על המצב הכספי ביניים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |      |
|----------------|-----------------|------|
| 2016           | 2016            | 2017 |
| מבוקר          | בלתי מבוקר      |      |
|                | אלפי ש"ח        |      |

ביאור

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 20,832 | 12,329 | 34,251 |
| 594    | 627    | 598    |
| 21,426 | 12,956 | 34,849 |

**רכוש שוטף**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 1,906 | 1,677 | 1,842 |
|-------|-------|-------|

**רכוש אחר - חבות מבטח משנה בגין השתתפות בפנסיות עתידיות**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 66,239  | 64,593  | 113,307 |
| 115,880 | 112,443 | 156,979 |
| 32,957  | 34,710  | 87,065  |
| 113,818 | 94,011  | 143,664 |
| 328,894 | 305,757 | 501,015 |

**השקעות פיננסיות**

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

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 352,226 | 320,390 | 537,706 |
|---------|---------|---------|

**סך כל הנכסים**

|       |       |        |
|-------|-------|--------|
| 3,155 | 1,161 | 34,888 |
|-------|-------|--------|

**זכאים ויתרות זכות**

3

**התחייבויות פנסיוניות:**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 341,933 | 312,336 | 494,891 |
|---------|---------|---------|

**התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)**

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 1,343 | 1,382 | 1,937 |
| 2,117 | 1,926 | 2,044 |
| 3,571 | 3,732 | 2,930 |
| 244   | 86    | 220   |
| (70)  | (68)  | (60)  |
| 7,205 | 7,058 | 7,071 |

**התחייבויות לפנסיונרים**

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבטח  
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו  
עתודה לפנסיונרים  
**סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים**

|      |       |     |
|------|-------|-----|
| (55) | 13    | 856 |
| (12) | (178) | -   |
| (67) | (165) | 856 |

עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים  
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית  
**סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 349,071 | 319,229 | 502,818 |
|---------|---------|---------|

**סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 352,226 | 320,390 | 537,706 |
|---------|---------|---------|

**סך כל ההתחייבויות**



ילנה רטינר  
חשבת הקופות



איתי ברדה  
מנכ"ל



פרופ' חיים אסיאג  
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

**דוחות הכנסות והוצאות ביניים**

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום |      | לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום |      |
|------------------------------------|-----------------------------------------|------|----------------------------------------|------|
|                                    | 30 בספטמבר                              |      | 31 בדצמבר                              |      |
| 2016                               | 2016                                    | 2017 | 2016                                   | 2017 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                              |      | אלפי ש"ח                               |      |
|                                    |                                         |      | ביאור                                  |      |

**הכנסות (הפסדים)**

|        |         |       |       |        |                        |
|--------|---------|-------|-------|--------|------------------------|
| 175    | (33)    | 265   | 9     | (45)   | ממזומנים ושווי מזומנים |
| 4,228  | 1,901   | 1,802 | 251   | 2,383  | מהשקעות:               |
| 5,052  | 3,721   | 1,326 | 1,547 | 4,899  | מנכסי חוב סחירים       |
| (411)  | (1,129) | (990) | 756   | (287)  | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 7,818  | 1,220   | 4,531 | 4,257 | 4,484  | ממניות                 |
| 16,687 | 5,713   | 6,669 | 6,811 | 11,479 | מהשקעות אחרות          |
| -      | -       | -     | -     | -      | סך כל ההכנסות מהשקעות  |
| -      | -       | -     | -     | -      | הכנסות אחרות           |
| 16,862 | 5,680   | 6,934 | 6,820 | 11,434 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |

**הוצאות**

|        |       |       |       |       |                                       |
|--------|-------|-------|-------|-------|---------------------------------------|
| 2,395  | 1,913 | 958   | 750   | 2,396 | דמי ניהול                             |
| 560    | 398   | 134   | 144   | 545   | הוצאות ישירות                         |
| 82     | 22    | 24    | 7     | 62    | מסים                                  |
| 3,037  | 2,333 | 1,116 | 901   | 3,003 | סך כל ההוצאות                         |
| 13,825 | 3,347 | 5,818 | 5,919 | 8,431 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום |          | לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום |          |                                                                 |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------|----------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------|
|                                    | 30 בספטמבר                              |          | 30 בספטמבר                             |          |                                                                 |
|                                    | 2016                                    | 2017     | 2016                                   | 2017     |                                                                 |
|                                    | בלתי מבוקר                              |          |                                        |          |                                                                 |
| מבוקר                              | אלפי ש"ח                                |          |                                        |          |                                                                 |
|                                    |                                         |          |                                        |          |                                                                 |
| 303,518                            | 308,278                                 | 426,587  | 303,518                                | 349,071  | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה                |
| 53,572                             | 13,256                                  | 34,289   | 36,835                                 | 83,775   | תקבולים מדמי גמולים                                             |
| (1,818)                            | (469)                                   | (1,150)  | (1,362)                                | (2,537)  | חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים                         |
| -                                  | -                                       | -        | -                                      | -        | הכנסות מעמלות של מבטחי משנה                                     |
|                                    |                                         |          |                                        |          | תשלומים:                                                        |
|                                    |                                         |          |                                        |          | תשלומים לפנסיונרים:                                             |
| (434)                              | (123)                                   | (49)     | (332)                                  | (173)    | תשלומי פנסיית נכות                                              |
| (168)                              | (35)                                    | (35)     | (122)                                  | (104)    | תשלומי פנסיית שאירים                                            |
| (73)                               | (18)                                    | (27)     | (53)                                   | (72)     | תשלומי פנסיית זקנה                                              |
|                                    |                                         |          |                                        |          | תשלומים אחרים                                                   |
| (4,690)                            | (1,452)                                 | (1,760)  | (3,462)                                | (4,798)  | פדיונות                                                         |
| 3,104                              | (666)                                   | (344)    | 2,796                                  | 142      | חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות                 |
| (2,261)                            | (2,294)                                 | (2,215)  | (1,173)                                | (5,005)  | סך כל התשלומים, נטו                                             |
| 930                                | 227                                     | 2,577    | 390                                    | 3,813    | העברות צבירה לקרן                                               |
| 27,645                             | 3,814                                   | 48,418   | 10,043                                 | 98,702   | העברות מחברות ביטוח                                             |
| 214                                | 167                                     | 347      | 210                                    | 472      | העברות מקרנות פנסיה חדשות                                       |
| 28,789                             | 4,208                                   | 51,342   | 10,643                                 | 102,987  | העברות מקופות גמל                                               |
| (290)                              | (16)                                    | (192)    | (120)                                  | (1,865)  | העברות צבירה מהקרן                                              |
| (39,821)                           | (8,749)                                 | (11,409) | (31,449)                               | (36,465) | העברות לחברות ביטוח                                             |
| (1,049)                            | (904)                                   | (252)    | (1,010)                                | (968)    | העברות לקרנות פנסיה חדשות                                       |
| (41,160)                           | (9,669)                                 | (11,853) | (32,579)                               | (39,298) | העברות לקופות גמל                                               |
| (12,371)                           | (5,461)                                 | 39,489   | (21,936)                               | 63,689   | העברות צבירה, נטו                                               |
| 8,431                              | 5,919                                   | 5,818    | 3,347                                  | 13,825   | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 349,071                            | 319,229                                 | 502,818  | 319,229                                | 502,818  | סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה                  |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים  
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים:

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח  
הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 1 - כללי**

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

**ב. מסלולי חסכון:**

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

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

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

**ג. שינויים במערך קרנות הפנסיה**

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

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

**ד. תוכניות ביטוח:**

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

א. תוכנית מקיפה - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.

ב. תוכנית עתירת חסכון - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ג. תוכנית עתירת ביטוח נכות - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

ד. תוכנית עתירת ביטוח שאירים - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ה. תוכנית עתירת ביטוח - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה מוקטנת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

מבטח רשאי לעבור בין תוכניות הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

### **ביאור 1 - כללי (המשך)**

- ד. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
- בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוחלט לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 2009-3 וציטוטים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

### **ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).
- עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

### **ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות**

- יש לראות בדוח האקטוארי המצ"ב כחלק בלתי נפרד מהדוח הכספי.
- להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי לחלוקה:

| לתקופה שהסתיימה ביום    |           |        |        |        |
|-------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 30 בספטמבר              | 31 בדצמבר |        |        |        |
| 2017                    | 2016      | 2015   | 2014   | 2013   |
| אחוזים מתוך ההתחייבויות |           |        |        |        |
| 0.37                    | (0.51)    | 0.25   | 0.41   | 0.57   |
| -                       | (0.00)    | (0.00) | (0.00) | (0.00) |
| (0.01)                  | (0.65)    | 0.15   | 0.08   | 0.44   |
| 0.18                    | 0.52      | (0.04) | 0.06   | (0.01) |
| (0.50)                  | 0.38      | (0.22) | (0.22) | 0.11   |
| (0.04)                  | (0.01)    | (0.04) | (0.01) | (0.08) |
| 0.01                    | (0.06)    | (0.00) | 0.00   | 0.01   |
| -                       | -         | -      | -      | -      |
| 0.17                    | -         | -      | -      | -      |
| -                       | (0.01)    | (0.00) | 0.00   | (0.00) |
| 0.18                    | (0.35)    | 0.09   | 0.32   | 0.65   |
| 0.18                    | (0.35)    | 0.09   | 0.32   | 0.65   |
| 0.18                    | (0.35)    | 0.09   | 0.32   | 0.65   |
| 0.56                    | 0.25      | 1.13   | 2.36   | 0.96   |
| (0.40)                  | (1.20)    | (0.68) | (8.01) | (0.88) |
| (0.16)                  | 0.77      | (0.46) | 1.54   | (0.08) |
| 0.18                    | (0.53)    | 0.09   | (3.79) | 0.65   |

| כלל עמיתי הקרן                                          |
|---------------------------------------------------------|
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים           |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות   |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין יציאה לנכות                  |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין חזרה מנכות                   |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים                   |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה                   |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פרישות חדשות                 |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR               |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן          |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בהנחות               |
| עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים                 |
| <b>סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן</b>         |
| <b>מיועד למבוטחים</b>                                   |
| <b>סה"כ עודף (גירעון) דמוגרפי מיועד למבוטחים כדלעיל</b> |
| <b>מיועד לפנסיונרים</b>                                 |
| סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל                     |
| עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה                    |
| עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון         |
| עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית                     |
| <b>סך הכל עודף (גירעון) המיועד לפנסיונרים</b>           |

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י משרד האוצר בחוזר פנסיה 2013-3-1 מיום 30 בינואר 2013 (להלן: "החוזר").

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 4 - דמי ניהול  
א. הרכב:**

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום | לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום |            |       |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------|-------|
|                                    |                                         |                                        | 30 בספטמבר |       |
| 2016                               | 2016                                    | 2017                                   | 2016       | 2017  |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                              |                                        |            |       |
|                                    | אלפי ש"ח                                |                                        |            |       |
| 1,546                              | 533                                     | 695                                    | 1,254      | 1,772 |
| 832                                | 212                                     | 256                                    | 648        | 601   |
| 18                                 | 5                                       | 7                                      | 11         | 22    |
| 2,396                              | 750                                     | 958                                    | 1,913      | 2,395 |

**דמי ניהול ממבטוחים:**

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

**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

**ב. שיעורי דמי ניהול ממבטוחים:**

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של שלושה<br>חודשים שהסתיימה ביום | לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום |            |      |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------|------|
|                                    |                                         |                                        | 30 בספטמבר |      |
| 2016                               | 2016                                    | 2017                                   | 2016       | 2017 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                              |                                        |            |      |
|                                    | %                                       |                                        |            |      |
| 6.00                               | 6.00                                    | 6.00                                   | 6.00       | 6.00 |
| 3.35                               | 3.30                                    | 2.03                                   | 3.30       | 2.28 |
| 0.5                                | 0.5                                     | 0.5                                    | 0.5        | 0.5  |
| 0.27                               | 0.28                                    | 0.21                                   | 0.28       | 0.20 |
| 0.5                                | 0.5                                     | 0.5                                    | 0.5        | 0.5  |
| 0.5                                | 0.5                                     | 0.5                                    | 0.5        | 0.5  |

**דמי ניהול ממבטוחים:**

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל  
 דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל  
**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**ביאור 5 - 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 להגבות מהמעסיקים בשל אי הודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד- מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא כ-654 אש"ח.  
 3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ביום 30 בספטמבר 2017 הינם בסכום של 7,381 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016 - 9,259 אלפי ש"ח).

**ביאור 6 - ארועים לאחר תאריך המאזן**

**תיקון לחוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה**

בחודש אוקטובר 2017, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה (להלן - ההוראות). עניין של ההוראות הוא עדכון ההנחות, בהן לוחות התמורות שעל בסיסן יחושב המאזן האקטוארי של הקרן. תחולתן של ההוראות הינו ביום 31 בדצמבר, 2017. התיקון האמור צפוי להגדיל באופן שאינו מהותי את ההתחייבויות הפנסיונית לעמיתים ופנסיונרים בקרן.

# **הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה**

**דין וחשבון אקטוארי  
ליום 30.09.2017**

## תוכן העניינים

### עמוד

|    |                          |
|----|--------------------------|
| 2  | הצהרת אקטואר             |
| 3  | עיקרי תקנון הקרן         |
| 7  | נתונים                   |
| 7  | בסיסים טכניים ואקטואריים |
| 9  | עיקרי שיטת החישוב        |
| 11 | מאזן                     |
| 12 | עודף אקטוארי             |
| 14 | ביאורים והערות           |
| 15 | נתונים סטטיסטיים         |



## 1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 30.09.2017.

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 ביום המאזן.
3. חוות דעתי:
    - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
    - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
    - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
    - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30.09.2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
שם החברה בה עובד האקטואר

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

29.11.2017  
תאריך



## **2. עיקרי תקנון הקרן**

המאזן האקטוארי מבוסס על תקנון הקרן התקף ליום המאזן. עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע.

### **2.1 תוכניות ביטוח**

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות באחת מתוך 5 תוכניות הביטוח הקיימות בקרן:

א. **תוכנית בסיס**

ב. **תוכנית מקיפה**

ג. **תוכנית עתירת חסכון**

ד. **תוכנית עתירת ביטוח נכות**

ה. **תוכנית עתירת ביטוח שאירים**

מבוטח רשאי לעבור בין תוכניות הביטוח במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר באופן מלא או חלקי על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הביטוח בהתאם למצבו המשפחתי, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבוטח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה, יוכל המבוטח להודיע על רצונו להמשיך ולוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

### **2.2 מסלולי חסכון**

הקרן מנהלת מסלולי חיסכון הבאים למבוטחיה:

1. מסלולים גילאיים:

א. מבוטח שגילו 50 ומטה – במסלול חסכון לבני 50 ומטה.

ב. מבוטח שגילו עולה על 50 ועד גיל 60 – במסלול חסכון לבני 50 עד 60.

ג. מבוטח שגילו עולה על 60 ועד לפרישה בפועל – במסלול חסכון לבני 60 ומעלה.

2. מסלול ישראל

3. מסלול אג"ח עד 25% מניות

מסלול ברירת המחדל הינו אחד מהמסלולים הגילאיים - בהתאם לגילו של העמית. יחד עם זאת, המבוטח רשאי לבחור במסלול החסכון השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי החסכון השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

### **2.3 דמי גמולים**

דמי גמולים – התשלומים השוטפים של המבוטח ושל מעבידו (במקרה של שכיר) לקרן. דמי הגמולים החודשיים המרביים הינם בשיעור של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, וזאת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

### **2.4 דמי ניהול**

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 6%, ודמי ניהול מהנכסים בשיעור חודשי שאינו עולה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (כ- 0.5% בחישוב שנתי).

### **2.5 פרמיות ביטוח**

הקרן מנכה מדי חודש פרמיות בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות מחלק התגמולים. הפרמיות נקבעות בהתאם לגילו של המבוטח, מינו, תוכנית הביטוח במסגרתה הוא מבוטח, שיעור הכיסוי הביטוחי, שכר קובע ועוד. העלות המצטברת המרבית של הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות ונכות לא תעלה על 35% מסך מצטבר של התגמולים.

### **2.6 ביטוח זמני**

מבוטח אשר הופסקו תשלומי דמי הגמולים בגינו לקרן וטרם הפך למבוטח לא פעיל רשאי לרכוש ביטוח זמני לסיכוני מוות ונכות לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים או על תקופת החברות הפעילה האחרונה שלו בקרן – לפי הקצרה מבין השתיים. פרמיות בגין ביטוח זמני תשולמנה ע"י המבוטח במועדים הקבועים לתשלום דמי גמולים או לחלופין, תנוכנה מחלק תגמולי העובד שנצברו לזכותו בקרן, וזאת בהתאם להחלטת המבוטח.

### **2.7 שכר מבוטח**

שכר מבוטח חודשי בקרן הינו הסכום המתקבל מחלוקת מרכיב התגמולים המשולמים באחד מהשיעורים הבאים:

- 10% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור של עד 10% (כולל),
  - 11.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 10% ועד 11.5% (כולל),
  - 12% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 11.5% ועד 12% (כולל),
  - 13% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 12% ועד 13% (כולל),
  - 14.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 13%.
- מבוטח עצמאי - בשיעור של 16%.

### **2.8 שכר קובע**

ממוצע של השכר המבוטח הצמוד למדד ב- 12 חודשים אחרונים, ובלבד שבחישוב לא תובא בחשבון עליה ריאלית של יותר מ- 5% בממוצע השכר המבוטח בשנה האחרונה לעומת השנה שקדמה לה.

### **2.9 יתרה צבורה**

יתרה צבורה הינה סך כל דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שנתקבלו בגין המבוטח מקרן מעבירה, בתוספת הרווחים ובניכוי דמי ניהול, פרמיות ביטוח ומשיכות.

## **2.10 פנסיית זקנה**

- א. בקרן קיימים שני מסלולי גיל פרישה: גיל פרישה 60 וגיל פרישה על-פי החוק - 67 לגבר, 64 לאישה. מבוטח רשאי לבחור או לשנות את מסלול גיל הפרישה בכל מועד במשך כל תקופת חברותו בקרן. מבוטח רשאי לפרוש בכל עת לאחר הגיעו לגיל 60.
- ב. מבוטח זכאי בהגיעו לגיל הפרישה להמיר את יתרתו הצבורה 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. המבוטח 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. מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/ת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.
- ד. מבוטח, אשר במועד הפרישה טרם מלאו לו 80 שנה, רשאי לבחור בנוסף לפנסיית זקנה הרגילה (עם או ללא זכאות לפנסיית שאירים) בהבטחת תשלום של עד 240 פנסיות, ובלבד שבתום תקופת ההבטחה המבוקשת לא יעלה גילו של המבוטח על 87 שנים. 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 המבוטח במועד פרישתו במקדם ההמרה המתאים לאופציית פרישה בה בחר המבוטח (לפי סעיפים ב'-ד' לעיל), לגיל, מין ושנת הלידה של המבוטח ושל בת זוגו וילדיו.
- ו. מבוטח רשאי לבקש במועד הפרישה להוון עד 25% מפנסיית הזקנה לה זכאי לתקופה של עד 5 שנים.
- ז. אם במועד הגשת בקשת ההיוון סכום פנסיית הזקנה עולה על 'סכום הקצבה המזערי' כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), רשאי המבוטח להוון פנסיה באופן שלאחר ההיוון סכום פנסיית הזקנה לו יהיה זכאי יעמוד לפחות על סכום הקצבה המזערי.

## **2.11 פנסיית שאירי פנסיונר**

פנסיית שאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של המבוטח 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.

## **2.12 פנסיית נכות**

- א. הגדרת נכה – מבוטח שאיבד לפחות 25% מכושרו לעבוד בעבודתו או בעבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ- 90 ימים רצופים. 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 פנסיית נכות – פנסיית נכות מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית הנכות ובשיעור הנכות. סכום פנסיית הנכות לא יעלה על 75% מהשכר הקובע.

ד. נכה סיעודי – למרות האמור בסעיף ג' לעיל, נכה סיעודי (כהגדרתו בנספח יא' בתקנון) יהיה זכאי לתוספת של 40% לסכום פנסיית הנכות, ובלבד שסך פנסיית הנכות בצירוף תוספת נכות סיעודית לא יעלו על השכר הקובע לנכות ושאיירים, וזאת לתקופה של עד 3 שנים.

ה. שחרור מתשלום דמי גמולים – בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי גמולים שוטפים והקרן תזכה את חשבונו מדי חודש ב- 94% מדמי גמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו, בניכוי פרמיות ביטוח סיכוני מוות.

ו. תקופת הזכאות – פנסיית נכות משולמת עד תום תקופת הנכות או עד הגיעו המבוטח לגיל הפרישה, לפי המוקדם מבין השניים.

### **2.13 פנסיית שאירי מבוטח פעיל ונכה**

א. הגדרת אלמנת מבוטח – בת זוגו של מבוטח ביום בו נפטר, ובלבד שגרה עמו במשך לפחות שנה אחת רצופה עד לאותו המועד או שגרה עמו באותו המועד ויש להם ילד משותף.

ב. הגדרת יתום מבוטח – ילד עד גיל 21 או ילד מוגבל שמלאו לו 21 שנים, שפרנסתו על המבוטח.

ג. 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.

ד. חישוב פנסיית שאירים – פנסיית שאירים מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית שאירים.

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

ו. העדר שאירים – בפטירת המבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/ורשיו החוקיים זכאים לקבל את ערך הפדיון של יתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

### **2.14 פנסיית שאירי מבוטח לא פעיל**

שאירי מבוטח לא פעיל יהיו זכאים לפנסיית שאירים שתחושב על בסיס יתרתו הצבורה של המבוטח בקרן.

### **2.15 משיכת כספים**

מבוטח רשאי לבצע משיכת כספים מלאה או חלקית מהקרן בכפוף לתקנות מס הכנסה. משיכת הכספים נעשית לפי היתרה הצבורה של המבוטח בקרן.

## **2.16 העברת כספים בין קרנות הפנסיה**

מבוטח רשאי להעביר את יתרתו הצבורה בין קופות גמל בהתאם ובכפוף להוראות החוקיות.

ביום 01.01.2018 בהתאם להוראות הרגולטוריות צפוי להיכנס לתוקף התקנון התקני.

### 3. נתונים

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון אקטוארי:

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 30.09.2017, לפיו סה"כ הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום המאזן עומד על כ- 502,818 אלפי ש"ח (מתוכם כ- 7,857 אלפי ש"ח הינם נכסי מקבלי הקצבאות).

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים (פעילים ובלתי פעילים) בקרן ליום המאזן הינה כ- 469,750 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות כאמור הותאם בכ- 25,141 אלפי ש"ח (בגין דמי גמולים והעברות שלא נרשמו בחשבונות עמיתים במערכת זכויות עמיתים נכון ליום המאזן ובגין רווחים שלא חולקו לעמיתים ליום המאזן), וזאת בהתאם לנתונים אשר נמסרו לי ע"י הקרן.

ג. נתונים של 23 מקבלי קצבאות עם פנסיה חודשית הכוללת (לרבות סכומי השחרור בנכות) של כ- 41 אלפי ₪.

### 4. בסיסים טכניים ואקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י משרד האוצר בחוזר פנסיה-2013-3 מיום 30.01.2013 (להלן: "החוזר"), אשר שולב כחלק בקודקס הרגולציה.

להלן פירוט ההנחות:

#### 4.1. הנחות דמוגרפיות:

- א. תמותת פנסיונרים - לפי לוח פ'4 שבחוזר;
- ב. תמותת אלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולא למנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ'5 שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולא למנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ'2 שבחוזר;
- ג. תמותת בני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ'4 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ'2 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא.
- ד. תמותת נכים - לפי לוח פ'7 שבחוזר.
- ה. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ'9 שבחוזר.
- ו. קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי (עבור סעיפים א'-ג' לעיל) – בהתאם ללוח פ'6 שבחוזר.

#### 4.2. שיעורי הריבית להיוון:

לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 9/2017.

4.3. ביום 01.10.2017 פירסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר פנסיה בעניין שינוי ההנחות האקטואריות, אשר יכנס לתוקף ב- 31.12.2017. שינוי ההנחות כאמור יקבל ביטוי במאזן ליום 31.12.2017.

#### 4.4. זקיפת תשואת אג"ח מיועדות לאוכלוסיות שונות :

החל מ- 01.07.2017 נכסי מקבלי הקצבאות זכאים ל- 60% אג"ח מיועדות. בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שינוי זה מקבל ביטוי החל מהדוח הנוכחי. בהתאם לכך הונח כי 60% מנכסי מקבלי הקצבאות מושקעים באג"ח מיועדות. השפעת שינוי זה קיבלה ביטוי בדוח תנועה.

### 5. עיקרי שיטת החישוב

המאזן האקטוארי נערך בהתאם להוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שבחוזרי פנסיה: 1-3-2014 מיום 29.01.2014 ו- 1-3-2013 מיום 30.01.2013, אשר שולבו בקודקס הרגולציה הבהרת האוצר שה-2016 5337 מיום 09.03.2016 (להלן: "הבהרת האוצר"), חוזר פנסיה 1-3-2016 והבהרת מנהל תחום אקטואריה ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 11.01.2017.

#### שלבים להערכה עודף אקטוארי

##### א. מאזן אקטוארי רעיוני :

המאזן הרעיוני בא לחשב את העודף/הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים.

נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי מבוטחים מוצגים לפי ערכם לצורך המאזן החשבונאי.

נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבים רעיונית בהתאם לנוסחא שבחוזר 1-3-2014 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות, לכל אחת מהתקופות שלאחר מועד המאזן, כפי שהייתה במאזן שנתי אשתקד, תוך התחשבות בהתאמות שנעשו בתקופת הדו"ח.

ערך הנכס אשר עומד כנגד ההתחייבות של מבטח משנה להשתתפות בתשלום קצבאות הנכות מוערך לפי שווי ההתחייבות של מבטח משנה.

התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות המעודכנות שלהם במועד המאזן.

התחייבויות כלפי פנסיונרים מחושבות לפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות, כפי שהייתה במאזן אשתקד.

עתודה לפנסיונרים מחושבת בהתאם להוראות החוזר.

עתודה ל- IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו: העתודה חושבה כסכום של 10% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. לעניין זה הפרמיות השנתיות חושבו על בסיס פרמיות בגין חודש ביטוח אוגוסט 2017 וחלק הקרן הינו 10%. בנוסף נכללה בעתודה חלקה של הקרן בהערכת ההתחייבות לתשלום קצבאות שאירים בגין פטירות המבוטחים הפעילים אשר התרחשו לפני מועד המאזן, אך טרם הוגשו תביעות בגינן.

##### ב. עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני :

עודף/גרעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על-פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני ליום המאזן קיים בקרן עודף

אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בסך של כ- 856 אלפי ש"ח (וזאת בנוסף לעודפים/גרעונות אשר חולקו במהלך השנה).  
שיעור עודף/גרעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל ע"י חלוקת העודף/הגרעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן בניכוי העתודות. שיעור העודף האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים למועד הדו"ח מסתכם בכ- 0.171%, בהתחשב באיזונים שבוצעו ברבעונים הקודמים.  
היתרות הצבורות למבוטחים והפנסיות לפנסיונרים יעודכנו לפי שיעור העודף ויעלו בהתאם ב- 0.171%.

#### **ג. מאזן אקטואר מעודכן:**

נכסי הקרן - לפי ערכם במאזן החשבונאי.  
התחייבויות הקרן לפנסיונרים מחושבים לפי שיעורי ריבית ההיוון העדכניים ליום המאזן.

#### **ד. התאמת העתודות:**

שיעור הגרעון הנובע מתשואות ושיעורי ריבית ההיוון מחושב ע"י חלוקת סך העתודה לפי המאזן המעודכן בתוספת 1% מסך ההתחייבויות כלפי פנסיונרים, ב- 99% מסך ההתחייבות כלפי הפנסיונרים. סכום העידכון מוצג כעודף/גרעון הנובע מגורמי תשואה וריבית.

#### **ה. הכנת המאזן לפרסום:**

בהתאם להבהרת האוצר ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות לפני חלוקת העודף/הגרעון האקטוארי אשר טרם חולק לעמיתי הקרן וסכומי העודף/הגרעון כאמור מוצגים כסעיפים בפני עצמם.



## 6. מאזן אקטוארי

| באלפי ₪                                         | ליום<br>30/09/2017 | ליום<br>30/06/2017 | ליום<br>31/12/2016 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>          | 537,706            | 455,007            | 352,226            |
| זכאים ויתרות זכות                               | 34,888             | 28,419             | 3,155              |
| <b>התחייבויות פנסיוניות*:</b>                   |                    |                    |                    |
| <b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>      | 494,891            | 418,793            | 341,933            |
| <b>התחייבויות לפנסיונרים</b>                    |                    |                    |                    |
| התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                   | 1,937              | 1,570              | 1,343              |
| התחייבויות לנכים**                              | 2,044              | 2,496              | 2,117              |
| התחייבויות לשאיירי מבוטח                        | 2,930              | 3,425              | 3,571              |
| עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו                   | 220                | 247                | 244                |
| עתודה לפנסיונרים                                | (60)               | 62                 | (70)               |
| <b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>             | 7,071              | 7,800              | 7,205              |
| <b>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>          |                    |                    |                    |
| התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                   | -                  | -                  | -                  |
| התחייבויות לנכים                                | -                  | -                  | -                  |
| התחייבויות לשאיירי מבוטח                        | -                  | -                  | -                  |
| עתודה לזכאים קיימים לפנסיה                      | -                  | -                  | -                  |
| <b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>   | -                  | -                  | -                  |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים   | 856                | (5)                | (55)               |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית | -                  | -                  | (12)               |
| <b>סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי***</b>            | 856                | (5)                | (67)               |
| <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>             | 502,818            | 426,588            | 349,071            |
| <b>סך כל ההתחייבויות</b>                        | 537,706            | 455,007            | 352,226            |

\* סעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגים לפני תוספת/הפחתה בגין עודף/(גירעון) אקטוארי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן.

\*\* 90% מההתחייבות לנכים מכוסה ע"י מבטח משנה.

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

## 7. עודף/(גרעון) אקטוארי

7.1.

### דוח התנועה בעודף/(גרעון) דמוגרפי בקרו:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |                  |                  |                  |               |               | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים<br>המפורטים בתקופת הדיווח |
|----------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2017                       | 30/06/2017       | 30/09/2017       |                  |               |               |                                                          |
|                                        |                                  |                  | עודף<br>(גירעון) | עודף<br>(גירעון) | המצב<br>בפועל | המצב<br>הצפוי |                                                          |
| עודף<br>(גירעון)                       | עודף<br>(גירעון)                 | עודף<br>(גירעון) | עודף<br>(גירעון) | עודף<br>(גירעון) | המצב<br>בפועל | המצב<br>הצפוי |                                                          |
| אחוזים                                 | אחוזים                           | אחוזים           | אחוזים           | אלפי ש"ח         |               |               |                                                          |
| -0.51%                                 | 0.11%                            | 0.12%            | 0.14%            | 717              | -             | -717          | א. מקרי מוות - מבטחים                                    |
| 0.00%                                  | 0.00%                            | 0.00%            | 0.00%            | -3               | -             | 3             | ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים                      |
| -0.02%                                 | 0.00%                            | 0.00%            | 0.00%            | -18              | -             | 18            | ג. מקרי מוות - נכים                                      |
| -0.65%                                 | 0.07%                            | -0.17%           | 0.10%            | 503              | -1            | -504          | ד. יציאה לנכות                                           |
| 0.52%                                  | -0.03%                           | 0.17%            | 0.04%            | 218              | 332           | 115           | ה. חזרה מנכות                                            |
| 0.38%                                  | -0.13%                           | -0.10%           | -0.26%           | -1,329           |               |               | ו. ביטוח משנה                                            |
| -0.01%                                 | 0.00%                            | -0.01%           | -0.02%           | -120             |               |               | ז. פרישות במהלך התקופה                                   |
| -0.06%                                 | 0.00%                            | 0.00%            | 0.01%            | 26               |               |               | ח. שינויים בעתודת IBNR                                   |
| 0.00%                                  | 0.00%                            | 0.00%            | 0.17%            | 859              |               |               | ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות                      |
| 0.00%                                  | 0.00%                            | 0.00%            | 0.00%            | -                |               |               | י. שינויים בתקנון הקרן                                   |
| -0.01%                                 | 0.00%                            | 0.00%            | 0.00%            | 3                |               |               | יא. סך הגורמים האחרים                                    |
| -0.35%                                 | 0.01%                            | 0.00%            | 0.17%            | 856              |               |               | סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים<br>המפורטים לעיל       |

### דוח התנועה בעודף/(גרעון) לפנסיונרים:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2016 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |            |            | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח |
|----------------------------------------|----------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2017                       | 30/06/2017 | 30/09/2017 |                                                                     |
| -27                                    | 1                                | -0         | 12         | החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק<br>לכלל עמיתי הקרן            |
| -84                                    | 76                               | 58         | -161       | שינויים בריבית ההיוון                                               |
| 18                                     | 22                               | -23        | 39         | סטייה מהנחת התשואה                                                  |
| 54                                     | -98                              | -34        | 122        | עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית                                 |
| -39                                    | 1                                | -0         | 12         | סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים                                       |
| -0.52%                                 | 0.01%                            | 0.00%      | 0.17%      | עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים                                   |

הנתונים בדוח התנועה לגבי שנת הדיווח הקודמת מתייחסים לכל העודף/גירעון השנתי ולא רק לעודף/גרעון שטרם חולק.

7.2. להלן שיעורי העדכון ליתרות המבוטחים ולפנסיות הפנסיונרים בגין העודף/הגרעון) האקטוארי מתחילת שנת 2017 :

| פנסיונרים | מבוטחים | בגין גורמים דמוגרפיים |
|-----------|---------|-----------------------|
| 0.009%    | 0.009%  | 31/03/2017            |
| -0.001%   | -0.001% | 30/06/2017            |
| 0.171%    | 0.171%  | 30/09/2017            |

עודף/גרעון מגורמי תשואה וריבית מחולק לפנסיונרים אחת לשנה בהתאם לתוצאות המאזן השנתי.

## **8. ביאורים והערות**

### **8.1 ביטוח משנה**

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share עם רמת השייר (חלק הקרן) של 10%. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח משנה, אשר יופעל בסוף השנה ויקבל ביטוי במאזן השנתי.

### **8.2 קרן ברירת המחזל**

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחזל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל-01.11.2018 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. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת הזכייה במכרז על מצבה האקטוארי של הקרן.

### **8.3 זקיפת תשואת אג"ח מיועדות לאוכלוסיות שונות**

החל מ-01.07.2017 נכסי מקבלי הקצבאות זכאים ל-60% אג"ח מיועדות.

### **8.4 כללי**

הדו"ח האקטוארי על כל חלקיו ונספחיו, מהווה שלמות אחת ואין לפרש חלק כלשהו ממנו במנותק מן הדו"ח המלא.

---

---

---

9. נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמיתי הקרן:

| מספר עמיתים ליום 30/09/2017     |         | זכר   | נקבה  | סה"כ   |
|---------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> |         |       |       |        |
| פעילים (*)                      |         | 3,906 | 4,978 | 8,884  |
| שאינם פעילים                    |         | 1,376 | 1,745 | 3,121  |
| סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:   |         | 5,282 | 6,723 | 12,005 |
| <u>מקבלי קצבה:</u>              |         |       |       |        |
| פנסיונרים                       | זקנה    | 6     | 3     | 9      |
|                                 | שאיירים | 4     | 5     | 9      |
|                                 | נכות    | 2     | 3     | 5      |
| סה"כ פנסיונרים                  |         | 12    | 11    | 23     |
| זכאים קיימים לפנסיה             | זקנה    | -     | -     | -      |
|                                 | שאיירים | -     | -     | -      |
|                                 | נכות    | -     | -     | -      |
| סה"כ זכאים קיימים לפנסיה        |         | -     | -     | -      |
| סה"כ עמיתי הקרן                 |         | 5,294 | 6,734 | 12,028 |

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

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה\*:

| סה"כ לשנת<br>2016 |     | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום |     |            |     |            |     | מספר עמיתים<br>שהחלו לקבל<br>קצבה |
|-------------------|-----|----------------------------------|-----|------------|-----|------------|-----|-----------------------------------|
|                   |     | 31/03/2017                       |     | 30/06/2017 |     | 30/09/2017 |     |                                   |
| נקבה              | זכר | נקבה                             | זכר | נקבה       | זכר | נקבה       | זכר |                                   |
| 0                 | 1   | 0                                | 1   | 0          | 1   | 2          | 1   | מספר פורשים                       |
| 0                 | 149 | 0                                | 62  | 0          | 135 | 340        | 142 | סך נכסים (**)                     |

\* קצבת זקנה בלבד

\*\* סך הנכסים למועד בו החל העמית לקבל קצבה (באלפי ש"ח).