

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

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

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

עמוד

תוכן העניינים:

3-4	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
	דוחות כספיים:
5	דוח רואי החשבון המבקרים
6	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
7	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
8	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
9-13	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 2018 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


איתי ברדה
מנהל כללי

26 בובמבר 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטנר, 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 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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


ילנה רטנר
חשבת הקופות

26 בנובמבר 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2018

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה, (להלן- הקרן) בניהולה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן- החברה המנהלת) ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 וחסכון.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.11.2018

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	ביאור

47,770	34,251	86,099
1,299	598	1,248
49,069	34,849	87,347

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

139,372	113,307	235,432
194,449	156,979	329,765
91,686	87,065	168,918
192,814	143,664	273,894
618,321	501,015	1,008,009

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

2,189	1,842	2,069
-------	-------	-------

רכוש אחר - חבות מבטח משנה בגין השתתפות בפנסיות עתידיות

669,579	537,706	1,097,425
---------	---------	-----------

סך כל הנכסים

34,387	34,888	72,047
--------	--------	--------

זכאים ויתרות זכות

3

התחייבויות פנסיוניות:

550,819	424,078	839,394
74,834	70,813	171,758
625,653	494,891	1,011,152

התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:
התחייבויות לעמיתים פעילים
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

-	-	4,981
8,852	7,071	8,737
8,852	7,071	13,718

התחייבויות למקבלי קצבה:
ההתחייבויות לפנסיונרים
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה

687	856	508
-	-	-
687	856	508

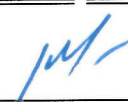
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

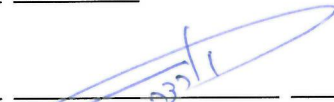
635,192	502,818	1,025,378
---------	---------	-----------

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

669,579	537,706	1,097,425
---------	---------	-----------

סך כל ההתחייבויות


 ילנה רטינר
 חשבת הקופות


 איתי ברדה
 מנכ"ל


 רמי דרור
 יו"ר הדירקטוריון

26 בנובמבר 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	2017	2018	2017	2018
ביום 31 בדצמבר	30 בספטמבר			
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

ביאור

149	265	(26)	175	34	ממזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	------	-----	----	------------------------

מהשקעות:					
מנכסי חוב סחירים	1,723	4,228	1,918	1,802	5,973
מנכסי חוב שאינם סחירים	11,598	5,052	4,157	1,326	7,444
ממניות	16,636	(411)	13,380	(990)	2,783
מהשקעות אחרות	12,938	7,818	11,857	4,531	14,843
סך כל ההכנסות מהשקעות	42,895	16,687	31,312	6,669	31,043

— — — — —

31,192	6,934	31,286	16,862	42,929	סך כל ההכנסות (הפסדים)
--------	-------	--------	--------	--------	------------------------

3,504	958	1,466	2,395	3,853	4	דמי ניהול
627	134	104	560	665		הוצאות ישירות
207	24	64	82	235		מסים
4,338	1,116	1,634	3,037	4,753		סך כל ההוצאות

26,854	5,818	29,652	13,825	38,176	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
--------	-------	--------	--------	--------	---------------------------------------

8

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה

לשנה		לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים	
שהסתיימה		שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום	
ביום 31 בדצמבר		30 בספטמבר			
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
349,071	426,587	880,211	349,071	635,193	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
135,092	34,289	80,941	83,775	206,474	תקבולים מדמי גמולים
(3,983)	(1,150)	(4,475)	(2,537)	(9,678)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,032	-	-	-	(218)	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
132,141	33,139	76,466	81,238	196,578	סך כל תקבולים, נטו
תשלומים:					
תשלומים לפנסיונרים:					
-	-	(42)	-	(62)	תשלומי פנסיית נכות
-	-	-	-	-	תשלומי פנסיית שאירים
-	-	(70)	-	(70)	תשלומי פנסיית זקנה
תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:					
(237)	(49)	(17)	(173)	(181)	תשלומי פנסיית נכות
(138)	(35)	(57)	(104)	(175)	תשלומי פנסיית שאירים
(115)	(27)	(51)	(72)	(144)	תשלומי פנסיית זקנה
(6,603)	(1,760)	(5,370)	(4,798)	(12,911)	תשלומים אחרים
פדיונות					
570	(344)	(579)	142	1,092	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(6,523)	(2,215)	(6,186)	(5,005)	(12,451)	סך כל התשלומים, נטו
העברות צבירה לקרן					
4,775	2,577	35	3,813	467	העברות מחברות ביטוח
181,266	48,418	63,830	98,702	210,413	העברות מקרנות פנסיה חדשות
443	347	500	472	8,494	העברות מקופות גמל
186,484	51,342	64,365	102,987	219,374	
העברות צבירה מהקרן					
(2,063)	(192)	(552)	(1,865)	(1,078)	העברות לחברות ביטוח
(49,474)	(11,409)	(16,562)	(36,465)	(47,819)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,297)	(252)	(2,016)	(968)	(2,595)	העברות לקופות גמל
(52,834)	(11,853)	(19,130)	(39,298)	(51,492)	
133,650	39,489	45,235	63,689	167,882	העברות צבירה, נטו
26,854	5,818	29,652	13,825	38,176	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
635,193	502,818	1,025,378	502,818	1,025,378	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 חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

הקרן הינה קרן פנסיה מסוג תשואה. העמיתים זכאים לזכויות פנסיה מקיפה - פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים.

ב. מסלולי חסכון:

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

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

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

ג. שינויים במערך קרנות הפנסיה

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015 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 3-2009 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.

ה. ב- 01.04.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 4-3-2016 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה".

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים).

3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הוראות הדין הרלוונטיות

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולגבי נכסי יתר העמיתים (להלן: "נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה") בקרן יוקצו אגרות חוב בשיעור של 30% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה באגרות חוב מיועדות. יצוין כי החל מה-1.1.2024 הקצאת האג"ח בגין נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה תחולק ל-2: עמיתים בגיל 50 ומעלה ועמיתים בגין 50 ומטה. לעמיתים בגיל 50 ומעלה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות.

כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 3-4-2017 שעניינו "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי 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.

נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 28%.

הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
173,694	141,394	293,824
10,889	10,091	17,509
-	-	-
-	-	-
9,866	5,494	18,432
20,755	15,585	35,940
194,449	156,979	329,765

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קוצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב קוצרניות ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2017		2017	2018
מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27	167,356	28	135,854
85	6,338	68	5,540
	173,694		141,394
			293,824

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

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

למסלול מקבלי קצבה נוקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 85%

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לזווחות הכספיים ביניים

ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה

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

-	-	3,357
-	-	1,240
-	-	-
-	-	388
-	-	3
-	-	(7)
-	-	4,981

א. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות לתביעות תלויות
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

2,959	1,937	2,899
2,432	2,044	1,075
2,939	2,930	4,217
580	220	467
-	-	1
(58)	(60)	78
8,852	7,071	8,737

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות לתביעות תלויות
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.
אחוז העודף/הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

ביאור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
2017	31 במרץ 2018	30 ביוני 2018	30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.29	(0.05)	0.01	0.05	508
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן
עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
ב. למקבלי קצבה
מקבלי קצבה קיימים
פנסיונרים

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

ביאור 6 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
2,716	695	1,274	1,772	3,277
759	256	184	601	552
29	7	8	13	22
3,504	958	1,466	2,395	3,853

א. הרקב:

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 6 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
			30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	6.00	6.00	6.00	6.00
	2.09	2.03	2.28	1.56
	0.5	0.5	0.5	0.5
	0.2	0.21	0.20	0.08
	0.5	0.5	0.5	0.5
	0.5	0.5	0.5	0.5

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

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

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

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

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה 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-2,094 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 2018 הינם בסכום של 22,356 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2017 - 12,864 אלפי ש"ח).

הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

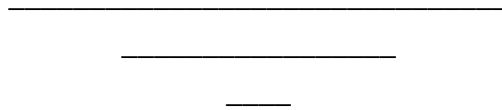
**דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.09.2018**

נובמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	מאזן
4	פירוט התחייבויות למקבלי קצבה
5	עודף/גרעון) אקטוארי
7	הערות והבהרות
8	נספחים סטטיסטיים



1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 30.09.2018.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- 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 30.09.2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

26.11.2018
תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/09/2018	ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		1,097,425	922,582	669,579
זכאים ויתרות זכות		72,047	42,371	34,387
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		839,394	718,360	550,819
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		171,758	148,767	74,834
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,011,152	867,127	625,653
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לפנסיונרים	א3	4,981	3,078	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	8,737	9,903	8,852
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	ג3	-	-	-
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		13,718	12,981	8,852
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א4	508	103	687
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב4	-	-	-
סך כל העודף (גירעון) אקטוארי		508	103	687
סך כל ההתחייבויות פנסיוניות		1,025,378	880,211	635,192
סך כל ההתחייבויות		1,097,425	920,088	669,579

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

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור פנסיונרים:

באלפי ש"ח	ליום 30/09/2018	ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	3,357	2,024	-
התחייבויות לנכים	1,240	811	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	388	258	-
התחייבויות עבור תביעות תלויות	3	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	(7)	(15)	-
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	4,981	3,078	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	2	0	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	240	146	-

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

באלפי ש"ח	ליום 30/09/2018	ליום 30/06/2018	ליום 31/12/2017
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	2,899	2,915	2,959
התחייבויות לנכים	1,075	2,161	2,432
התחייבויות לשאיירי מבוטח	4,217	4,234	2,939
התחייבויות לתביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	467	539	580
התחייבויות עבור תביעות תלויות	1	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	78	54	(58)
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	8,737	9,903	8,852
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	4	1	9
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	-	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	522	556	478

ג. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

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

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

4. עודף/(גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגרעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/03/2018			30/06/2018		30/09/2018		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
	0.48%	0.17%	1,232	0.14%	1,301	0.17%	1,697	א. מקרי מוות - מבוטחים
	0.00%	0.00%	-4	0.00%	-4	0.00%	-5	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
	-0.02%	-0.08%	-604	0.00%	-2	0.00%	-25	ג. מקרי מוות - נכים
	0.05%	0.10%	719	0.18%	1,587	0.28%	2,880	ד. יציאה לנכות
	0.16%	-0.06%	-444	0.01%	57	0.09%	930	ה. חזרה מנכות
	-0.50%	-0.17%	-1,222	-0.32%	-2,821	-0.48%	-4,968	ו. ביטוח משנה
	-0.05%	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	ז. פרישות במהלך התקופה
	0.17%	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
	0.00%	-0.01%	-65	0.00%	-	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
	0.00%	0.00%	24	0.00%	-15	0.00%	-0	י. סך הגורמים האחרים
	0.29%	-0.05%	-364	0.01%	103	0.05%	508	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

• להלן הסבר השינויים עיקריים להם השפעה על עודף/(גרעון) דמוגרפי :

- מקרי מוות מבוטחים - בתקופת הדוח נגבו פרמיות לכיסוי ביטוחי למקרי פטירה של מבוטחים. בפועל תביעות שאירים היו נמוכות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.17%.
- יציאה לנכות - בתקופת הדוח נגבו פרמיות לכיסוי ביטוחי לנכות. בפועל תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.28%.
- חזרה מנכות - היו יותר החלמות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.09%.
- ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה, מה שיצר גרעון של כ- 0.48%.

לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.05% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.

• לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.

- ב- 01.04.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 4-3-2016 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה". התקנון המעודכן ועיקרי השינויים מופיעים באתר החברה בכתובת : www.hag.co.il.

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

(1) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/12/2017	31/03/2018		30/06/2018		30/09/2018		
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		אלפי ש"ח
	-1.00%	-0.69%	-58	-0.42%	-43	0.55%	54	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
	0.00%	0.00%	-0	-0.01%	-1	0.00%	-0	גורמים אחרים
	1.02%	0.53%	54	-0.06%	-7	0.51%	45	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	-0.85%	-0.38%	-39	1.06%	105	-0.24%	-21	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	0.00%	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	-0.69%	-0.42%	-43	0.55%	54	0.90%	79	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
	0.00%	0.00%		0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

(2) לזכאים קיימים לפנסיה

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/12/2017	31/03/2018		30/06/2018		30/09/2018		
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים		אלפי ש"ח
-	-	-	0.00%	-	-0.16%	-15	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	
-	-	-	0.00%	-0	-0.01%	-1	גורמים אחרים	
-	-	-	-0.16%	-15	0.10%	9	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	
-	-	-	0.00%	0	0.00%	-0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
-	-	-	0.00%	-	0.00%	-	עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
-	-	-	-0.16%	-15	-0.08%	-7	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
-	-		0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה	

- 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.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "ערד" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות. בפועל נכון למועד המאזן הזקיפה כאמור עומדת על כ- 85% מנכסי מקבלי הקצבאות.

5. הערות והבהרות

5.1. בסיסים טכניים ואקטואריים

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

להלן פירוט ההנחות:

5.1.1. לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
 - ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ2 שבחוזר.
 - ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ3ד שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב.
 - ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר (עבור סעיפים א'-ג' לעיל).
 - ה. תמותת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
 - ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.
- 5.1.2. מצב משפחתי למקבלי קצבת זקנה ופרטי בני הזוג והילדים שלהם - בהתאם לנתונים בפועל.
- 5.1.3. שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.
- 5.1.4. הפרש גילאים בין בני הזוג עבור נכים - לפי הפרש קבוע של 3 שנים.
- 5.1.5. הסתברויות לילד אחד לפחות וגיל הילד הצעיר עבור נכים - לפי לוח פ11ב שבחוזר.
- 5.1.6. גיל פרישה לזקנה מנכות - לפי תוכנית הביטוח של הנכה.
- 5.1.7. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: 0.5% לשנה.
- 5.1.8. שיעורי הריבית להיוון:
- לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 9/2018.
- 5.1.9. זקיפת תשואת אג"ח מיועדות:
- מנכסי מקבלי הקצבאות מושקעים באג"ח מיועדות. בפועל נכון למועד המאזן הזקיפה כאמור עומדת על כ- 85% מנכסי מקבלי הקצבאות.

6. נספחים סטטיסטיים

מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/09/2018	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים (*)	11,832	16,369	28,201
שאינם פעילים	4,698	5,980	10,678
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	16,530	22,349	38,879
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	5	3
	שאירים	-	-
	נכות	2	4
	סה"כ פנסיונרים	7	5
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	10	3
	שאירים	7	6
	נכות	2	2
	סה"כ מקבלי קצבה קיימים	19	11
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאירים	-	-
	נכות	-	-
	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	16,556	22,365	38,921

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