

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

דוחות שנתיים
ליום 31 בדצמבר 2017

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

דין וחשבון לשנת 2017

עמוד

תוכן העניינים:

3	סקירת הנהלה
16	דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
17	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
19	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
	דוחות כספיים

א. כללי

א. קרן הפנסיה הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה הלמן אלדובי ניהול 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 לניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל- 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.

ב. עיקרי תוכניות הפנסיה:

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

עיקרי תוכנית הפנסיה שלהלן מהווים תמצית חלקית בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את תקנון הקרן המלא שהוא הקובע.

1 תוכניות ביטוח:

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות את אחת מתוך 5 תוכניות ביטוח 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 הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן. מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הפנסיה, 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 מסלולי חסכון:

הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבוטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבוטח כדלקמן:

- 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.
- ד. מבוטח שפרש או זכאי לקצבה – במסלול מקיפה משלמת קצבאות.
- ה. מסלול ישראל
- ו. מסלול אג"ח עד 25% מניית

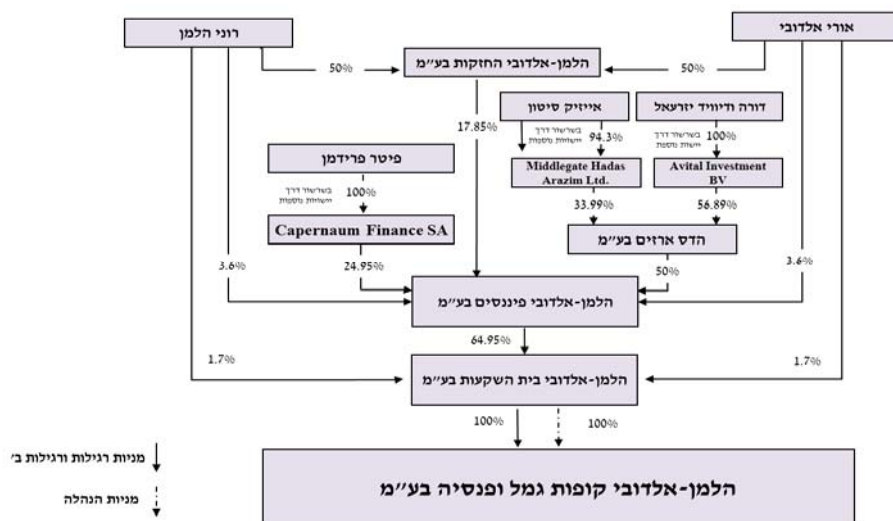
מסלול ברירת המחדל הינו אחד מהמסלולים הגילאיים - בהתאם לגילו של העמית. יחד עם זאת, המבוטח רשאי לבחור במסלול החסכון השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי החסכון השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

1. תיאור כללי של החברה המנהלת

החברה נוסדה על ידי ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי והתאגדה ביום 14.11.1995, כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. מאז הקמתה, מנהלת החברה קופות גמל, על פי רישיון שניתן לה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") על פי תקנות מס הכנסה (כללים לניהול ולאישור קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות גמל"), והחל משנת 2006 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. ביום 31.12.2009, מוזגה אל תוך החברה חברת הלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ, ופעילות קרנות הפנסיה שהיו בניהולה עברה לניהול החברה. עם המיזוג קיבלה החברה רישיון מבטח לניהול קרנות פנסיה מאת משרד האוצר. 1.3. ביום 30.4.2013 מוזגה חברת הדס ארזים קופות גמל בע"מ, (להלן: "הדס ארזים") אל תוך החברה ו-14 קופות הגמל שהיו בניהולה, בהיקף נכסים מנוהלים נטו של כ-4.1 מיליארד ש"ח, עברו לניהול החברה (להלן: "המיזוג עם הדס ארזים")

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

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, אליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים. החברה נערכה וממשיכה בהיערכות לקליטת מצטרפים חדשים לקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה בעקבות הזכייה במכרז.



בהמשך לאמור בדיווח התקופתי של החברה לשנת 2016 בדבר התקשרותה של הלמן-אלדובי מיננסים בע"מ בעסקה עם סוחר נדל"ן בע"מ ("סוחר") מיום 14 בדצמבר 2016, ביום 18 באפריל 2017, החליטו הצדדים לעסקה האמורה כי לאחר בחינה מחודשת של הדוחות הכספיים לשנת 2016 של החברה ושל סוחר, תוקטן כמות המניות שתוקצנה להלמן-אלדובי מיננסים בע"מ על ידי סוחר, וכן עודכן מועד ההשלמה של העסקה בדרך של תיקון להסכמים ובכפוף למספר שינויים בהם, כמפורט להלן: (א) המועד האחרון להתקיימות התנאים המגבילים יחול 60 ימים ממועד התכנסות אסיפת בעלי המניות של סוחר שזומנה ליום 18 במאי 2017, קרי עד 15 ביולי 2017. (ב) סוחר תקצה להלמן-אלדובי מיננסים בע"מ ולבעלי מניות המיעוט בחברה, מניות בסוחר, אשר תחווה מיד לאחר הקצאתן 70% מהון המניות המונפק והנפרע של סוחר (בדילול מלא), וזאת בתמורה למלאו הון המניות המונפק והנפרע של החברה. ביום 18 במאי 2017, אושרה העסקה על ידי אסיפת בעלי המניות של סוחר, לרבות השינויים כמתואר לעיל. ביום 29 במאי 2017, הושלמו כל התנאים המגבילים להשלמת העסקה (שהמועד האחרון להתקיימותם נקבע עד ל-15 ביולי 2017 כמצויין לעיל), ואשר כלל, בין היתר, את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ואישורי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 5 ביוני 2017, הושלמה העסקה, ולאחריה, שונה שמה של סוחר ל"הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ" כמפורט בתרשים לעיל.

חלק מאחוזי ההחזקה המתוארים בתרשים משקפים זכויות הצבעה בלבד ולא החזקה של מניות בפועל.

לאחר תאריך הדוח, ביום 1 בינואר 2018, העבירו אורי אלדובי ורוני הלמן חלק מהחזקותיהם בהלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ לידי הלמן-אלדובי מיננסים בע"מ, כך שלאחר ההעברה החזקות בהלמן-אלדובי בית השקעות הינו, כדלקמן: כל אחד מאורי אלדובי ורוני הלמן מחזיק ב-1.34% מההון המונפק והנפרע של הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ והלמן-אלדובי מיננסים בע"מ מחזיקה ב-65.67% מההון המונפק והנפרע של הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ.

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:

א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים

מספר חשבונות עמיתים

לסוף השנה	נשגרו	נפתחו השנה	לחילת השנה
17,642	267	12,195	5,714
670	56	537	189
18,312	323	12,732	5,903
1,611	105	1,525	191

מתוכם חשבונות ביתר של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן פנסיה

עמיתים פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ₪)

עמיתים לא פעילים:

מספר עמיתים

סך נכסים נטו (באלפי ₪)

מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים

זקנה

שאירים

נכות

סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ₪)

גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)

ליום 31 בדצמבר	2017	2016
3,602	13,931	
268,617	499,671	
2,301	4,381	
73,706	127,571	

13

9

8

7,259

7,950

39.9

4,157

סקירת הנהלה

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

מספר עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2017						
עמיתים פעילים						
		4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%	דמי ניהול מהפקדות
סה"כ	עמיתים לא פעילים					דמי ניהול מנכסים
17,606	3,938	-	-	13,668	-	0.15% - 0%
-	-	-	-	-	-	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	-	0.4% - 0.25%
706	443	263	-	-	-	0.5% - 0.4%
18,312	4,381	263	-	13,668	-	סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017						
עמיתים פעילים						
		4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%	דמי ניהול מהפקדות
סה"כ	עמיתים לא פעילים					דמי ניהול מנכסים
590,554	116,211	-	-	474,343	-	0.15% - 0%
-	-	-	-	-	-	0.25% - 0.15%
-	-	-	-	-	-	0.4% - 0.25%
36,688	11,360	25,328	-	-	-	0.5% - 0.4%
627,242	127,571	25,328	-	474,343	-	סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 627 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.

עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות מקיפות

ליום 31 בדצמבר 2017		
מס' מקבלי קצבה	סך נכסים באלפי ₪	דמי ניהול מנכסים
-	-	0.15% - 0%
-	-	0.25% - 0.15%
-	-	0.4% - 0.25%
7,950	13	0.5% - 0.4%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר
2017

	מבוטחים בלבד :
2.63%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - הפקדות
0.21%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - ניהול נכסים
136,561	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
21.54%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-%)
18,258	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
6.63%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (ב-%)

4. ניתוח מדיניות השקעה

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

ליום 31 בדצמבר 2016				ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
4%	6%	7%	6%	7%	7%	7%	7%
35%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
17%	30%	30%	16%	8%	33%	30%	19%
38%	30%	29%	34%	84%	30%	28%	28%
0%	0%	0%	12%	0%	7%	9%	15%
6%	34%	34%	32%	0%	23%	24%	30%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי לעומת שנה קודמת

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
90.17%	24.97%	0.94%	24.41%
-99.87%	-53.09%	-53.62%	20.14%
-52.44%	11.35%	2.71%	17.42%
124.11%	-0.79%	-3.12%	-15.42%
-	-	-	25.58%
-100.00%	-32.66%	-27.68%	-6.45%

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

כל השינויים הינם ליום המאזן ובהתאם לשינוי במדיניות ההשקעה שנקבעה לשנת 2017 תוך נסיון למקסום התשואה באפיק הרלוונטי וכן בהתאם לגידול בסך נכסי המסלול.

5. ניהול סיכונים

א. בעניין ניהול סיכוני השקעות - ראה פרק ד' בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת "ניהול סיכוני השקעות וניהול סיכונים בפנסיה". ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים.

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

ב. סיכוני נזילות:

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

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

נזילות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	סה"כ
(בשנים)	באלפי ₪				
נכסים נזילים וסחירים	335,172	50,965	21,666	552	408,356
מח"מ של עד שנה	4,881	828	354	-	6,065
מח"מ מעל שנה	148,861	23,268	9,917	6,338	188,386
אחרים	20,932	6,642	3,755	1,060	32,389
סה"כ	509,847	81,703	35,693	7,950	635,192

ג. סיכוני שוק:

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

1. סיכוני שוק

בכל שנה נקבעת מדיניות השקעות לקופות הגמל וקרנות הפנסיה ע"י ועדת השקעות ודירקטוריון החברה. בעת קביעת מדיניות ההשקעות ורמת הסיכון של כל קופה נלקחים בחשבון שורה של קריטריונים ומאפיינים כמו: תחזיות כלכליות, התפתחויות אפשריות וסיכונים בשווקים הפיננסיים והריאליים. בהתאם, מעדכנת הוועדה את מדיניות ההשקעות מעת לעת על פי הנדרש. בכל רבעון מציג מנהל הסיכונים לוועדת השקעות ודירקטוריון החברה דוח ניהול סיכונים הכולל בתוכו ניתוח תרחישי קיצון הכוללים תרחישים היסטוריים ותרחישים עבור גורמי סיכון ספציפיים. בנוסף נערכים מבחנים שונים לצורך אמידת סיכון הנזילות בקופות. תוצאות המבחנים מדווחים לוועדת השקעות באופן שוטף. בקרנות הפנסיה נדרש ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM): לא ניתן לנהל מודל ALM מעבר לעקום התשואות הסחיר בשוק ההון לכן נדרש ניהול דינמי של השקעות קרן הפנסיה.

2. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017	בהצמדה במטבע חוץ או בהצמדה אליו	המחירים לצרכן	לא צמוד	סך נכסי קרן הפנסיה
סך הכל	אלפי ש"ח			
635,192	50,166	243,116	341,910	סך נכסי קרן הפנסיה
509,847	44,685	186,174	278,988	מסלול לבני 50 ומטה
81,702	3,909	34,641	43,152	מסלול לבני 50 עד 60
35,693	1,572	15,339	18,782	מסלול לבני 60 ומעלה
7,950	-	6,962	988	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
				חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
3,830	(3,719)	-	7,549	מסלול לבני 50 ומטה
5,397	4,189	-	1,208	מסלול לבני 50 עד 60
867	867	-	-	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
645,286	51,503	243,116	350,667	סה"כ

סקירת הנהלה

3. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2017		בשיעור הריבית (א) (ב)	
		+1%	-1%
		באחוזים	
<u>תשואות תיק ההשקעות</u>			
מסלול לבני 50 ומטה	(0.90)	0.97	
מסלול לבני 50 עד 60	(1.37)	1.47	
מסלול לבני 60 ומעלה	(1.33)	1.43	
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	(0.85)	1.03	

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

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

ליום 31 בדצמבר 2017		בשיעור הריבית (א) (ב)	
		+0.5%	-0.5%
		באחוזים	
		(2.34)	2.46

סכום הקצבה

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

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017					
נכסות במדד ת"א 100	נכסות במדד מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	סך הכל	%
אלפי ש"ח					
11,949	-	-	-	11,949	15%
1,007	-	-	-	1,007	1%
8,597	321	124	111	9,153	11%
5,382	2,187	461	6,219	14,249	18%
11,500	312	1,589	-	13,401	16%
4,711	-	-	117	4,828	6%
5,407	817	-	-	6,224	8%
7,112	51	1,071	-	8,234	10%
-	-	2,714	9,625	12,339	15%
55,665	3,688	5,959	16,072	81,384	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
חיפוש נפט וגז
טכנולוגיה
שונות

ליום 31 בדצמבר 2017

נשחרות במדד ת"א 100	נשחרות במדד מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	סך הכל	%
אלפי ש"ח					מסה"כ
1,343	-	-	-	1,343	17%
82	-	-	-	82	1%
995	124	2	-	1,121	14%
569	51	-	-	620	8%
1,224	-	174	-	1,398	17%
547	-	-	-	547	7%
652	97	-	-	749	9%
745	23	144	-	912	11%
-	-	360	869	1,229	15%
6,157	295	680	869	8,001	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
חיפוש נפט וגז
טכנולוגיה
שונות

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017

נשחרות במדד ת"א 100	נשחרות במדד מניות היתר	בחוו"ל	לא סחיר	סך הכל	%
אלפי ש"ח					מסה"כ
445	-	-	-	445	19%
23	-	-	-	23	1%
282	68	-	-	350	15%
179	14	-	-	193	8%
413	-	62	-	475	21%
159	-	-	-	159	7%
182	26	-	-	208	9%
274	6	42	-	322	14%
-	-	103	23	126	5%
1,957	114	207	23	2,301	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
חיפוש נפט וגז
טכנולוגיה
שונות

סקירת הנהלה

ד. סיכומי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
241,117	153,743	87,374
14,029	-	14,029
255,146	153,743	101,403

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
47,671	24,096	23,575
2,269	-	2,269
49,940	24,096	25,844

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
20,787	10,272	10,515
986	-	986
21,773	10,272	11,501

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2017		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
6,962	6,338	624

סך הכל נכסי חוב - בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2017				
דירוג מקומי (*)				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני 50 ומטה	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	לבני 60 ומעלה	לבני 60 ומעלה
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
אלפי ש"ח				
-	3,739	1,096	624	5,459
34,173	8,858	4,589	-	47,620
46,389	9,685	4,206	-	60,280
-	-	-	-	-
6,812	1,293	590	-	8,695
87,374	23,575	10,481	624	122,054
135,943	22,070	9,343	6,338	173,694
4,490	425	212	-	5,127
148	-	-	-	148
4,412	792	408	-	5,612
8,749	810	343	-	9,902
153,743	24,097	10,306	6,338	194,483
241,116	47,672	20,787	6,962	316,537

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

A עד BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב מיועדות

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

A עד BBB

לא מדורג

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחנים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2017

באחוזים

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

-A	-0.69%
BBB	0.19%
לא מדורג	0.24%

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

ליום 31 דצמבר 2017

שיעור הענף מסך נכסי החוב	סה"כ	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
53.67%	179,153	6,962	10,439	25,809	135,943
1.48%	4,939	-	372	1,545	3,022
6.35%	21,201	-	2,474	4,008	14,719
7.25%	24,199	-	1,552	3,401	19,246
0.90%	3,010	-	179	383	2,448
0.61%	2,028	-	116	265	1,647
1.97%	6,564	-	380	913	5,271
14.07%	46,981	-	3,148	7,087	36,746
0.73%	2,432	-	212	425	1,795
12.98%	43,314	-	2,901	6,104	34,309
100.00%	333,821	6,962	21,773	49,940	255,146

ענף משק

אגח ממשלתי

בנקים

ביטוח

השקעה ואחזקות

נפט וגז

טכנולוגיה

מסחר ושירותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

שונות

סך הכל

ליום 31 דצמבר 2017

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
% מסה"כ נכסי חוב			
53.67%	100.00%	47.94%	51.68%
1.48%	0.00%	1.71%	3.09%
6.35%	0.00%	11.36%	8.03%
7.25%	0.00%	7.13%	6.81%
0.90%	0.00%	0.82%	0.77%
0.61%	0.00%	0.53%	0.53%
1.97%	0.00%	1.75%	1.83%
14.07%	0.00%	14.46%	14.19%
0.73%	0.00%	0.98%	0.85%
12.98%	0.00%	13.32%	12.22%
100%	100%	100%	100%

ענף משק

אגח ממשלתי

בנקים

ביטוח

השקעה ואחזקות

נפט וגז

טכנולוגיה

מסחר ושירותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

שונות

סך הכל

סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים
מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2017								
ממשלתיות	אגרות חוב	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא
אלפי ש"ח								
135,943	95,108	62,240	45,802	-	20,688	359,781	(3,719)	356,062
-	9,168	6,266	17,067	-	26,175	58,675	21,943	80,619
-	734	-	-	-	-	734	-	734
-	-	-	1,714	-	-	1,714	-	1,714
-	-	-	6,635	-	-	6,635	-	6,635
-	-	1,459	666	-	5,840	7,965	-	7,965
-	934	-	-	-	-	934	-	934
-	827	-	1,876	-	-	2,703	-	2,703
-	-	-	832	-	-	832	-	832
-	582	747	-	-	1,520	2,848	-	2,848
-	1,563	-	-	-	-	1,563	-	1,563
-	-	-	785	-	-	785	-	785
-	2,409	-	25,871	-	6,090	34,369	6,090	40,459
-	909	461	3,532	4,435	3,533	12,870	3,533	16,403
-	-	-	14,749	1,932	756	17,438	-	17,438
135,943	112,234	71,173	119,529	6,367	64,602	509,847	27,847	537,693

ישראל

ארה"ב

בריטניה

סין

יפן

גרמניה

צרפת

קנדה

אוסטרליה

הולנד

שווייץ

הונג קונג

אחר

שווקים מתעוררים

אירופה

סך הכול

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2017								
ממשלתיות	אגרות חוב	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא
אלפי ש"ח								
25,809	20,782	6,726	6,913	-	4,058	64,287	4,189	68,477
-	1,545	475	1,357	-	2,843	6,219	2,878	9,096
-	121	-	-	-	-	121	-	121
-	-	-	238	-	-	238	-	238
-	-	-	809	-	-	809	-	809
-	-	123	81	-	679	883	-	883
-	145	-	-	-	-	145	-	145
-	133	-	258	-	-	391	-	391
-	-	-	114	-	-	114	-	114
-	98	29	-	-	-	126	-	126
-	256	-	-	-	-	256	-	256
-	-	-	108	-	-	108	-	108
-	398	-	2,552	-	1,441	4,391	1,441	5,832
-	145	-	653	345	244	1,386	244	1,630
-	-	-	1,967	261	-	2,228	-	2,228
25,809	23,623	7,353	15,050	606	9,265	81,702	8,752	90,453

ישראל

ארה"ב

בריטניה

סין

יפן

גרמניה

צרפת

קנדה

אוסטרליה

הולנד

שווייץ

הונג קונג

אחר

שווקים מתעוררים

אירופה

סך הכול

סקירת הנהלה

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
10,439	10,159	2,160	4,214	-	3,942	30,914	867	31,781
-	675	137	411	-	761	1,984	771	2,755
-	58	-	-	-	-	58	-	58
-	-	-	72	-	-	72	-	72
-	-	-	222	-	-	222	-	222
-	-	-	20	-	-	20	-	20
-	62	-	-	-	-	62	-	62
-	55	-	78	-	-	133	-	133
-	-	-	34	-	-	34	-	34
-	43	9	-	-	-	52	-	52
-	113	-	-	-	-	113	-	113
-	-	-	33	-	-	33	-	33
-	174	-	486	-	411	1,071	411	1,481
-	59	-	123	97	83	363	83	446
-	-	-	487	78	-	565	-	565
10,439	11,399	2,306	6,178	176	5,197	35,695	2,132	37,826

ישראל

ארה"ב

בריטניה

סין

יפן

גרמניה

צרפת

קנדה

אוסטרליה

הולנד

שווייץ

הונג קונג

אחר

שווקים מתעוררים

אירופה

סך הכול

מסלול בסיסי למקבלי

קצבה

ליום 31 בדצמבר 2017

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
6,962	-	-	-	-	988	7,950	-	7,950
6,962	-	-	-	-	988	7,950	-	7,950

ישראל

סך הכול

1. גורמי סיכון נוספים:

1. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

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

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

2. סיכונים חובות מעבידים

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

3. סיכונים דמוגרפיים וסיכונים קטסטרופה

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

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

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

סוג סיכון	גורם הסיכון	הלמן אלדבי קרן	הלמן אלדבי קרן	הלמן אלדבי קרן	הלמן אלדבי קרן
		פנסיה - מסלול בסיסי מסלול לבני 60 ומעלה קצבה	פנסיה - מסלול מקיפה - מסלול לבני עד 60	פנסיה - מסלול מקיפה - מסלול לבני עד 60	פנסיה - מסלול מקיפה - מסלול לבני עד 60
סיכונים מאקרו	סיכונים שוק	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה
סיכונים ענפיים	סיכונים נזילות ריכוזיות בענף ריכוזיות בתאגיד/ קבוצת תאגידים	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה
	ריכוזיות באיזור גיאוגרפי	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה

6. ביטוח משנה:

בקרן קיים ביטוח משנה מסוג Quota-Share על 90% מסיכונים ביטוח נכות ושארירים. החברה המבטחת הינה חברת Swiss Re בעלת דירוג Aa3 עם אופק יציב. תעריפי הביטוח נקבעו ע"י מבטח המשנה והינם זהים לתעריפי פרמיות הביטוח הנגבים מעמיתי הקרן בהתאם לתקנון הקרן. קיים מנגנון השתתפות ברווחי ביטוח המשנה.

איתי ברזק
מנכ"ל

פרופ' חיים אסיאג
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2018

אני, איתי ברדה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 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 ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע 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

25 במרץ 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 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 סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע 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

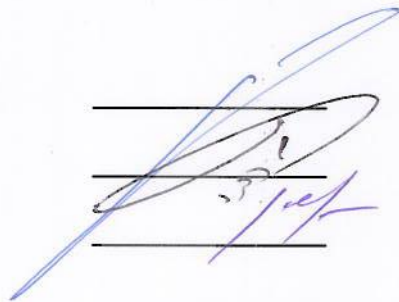
25 במרץ 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



25 במרץ 2018

פרופ' חיים אסיאג - יו"ר דירקטוריון :

איתי ברדה - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**, **הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה** (להלן - **הקרן**) ליום 31 בדצמבר 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של **הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ**, **הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה** (להלן - **הקרן**) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של **הקרן**, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **הקרן** בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

25.3.2018
תאריך

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

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2017

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "קרן הפנסיה"), בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך 25.3.2018

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
20,832	47,770		רכוש שוטף
594	1,299	3	מזומנים ושווי מזומנים
21,426	49,069		חייבים ויתרות חובה
1,906	2,189		נכסי ביטוח משנה
66,239	139,372	4	השקעות פיננסיות
115,880	194,449	5	נכסי חוב סחירים
32,957	91,686	6	נכסי חוב שאינם סחירים
113,818	192,814	7	מניות
328,894	618,321		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
352,226	669,579		סך כל הנכסים
3,155	34,387	8	זכאים ויתרות זכות
		9	התחייבויות פנסיוניות:
341,933	625,653		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,343	2,959		התחייבויות לפנסיונרים
2,117	2,432		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
3,571	2,939		התחייבויות לנכים
244	580		התחייבויות לשאיירי מבוטח
(70)	(58)		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
7,205	8,852		עתודה לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(55)	687		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(12)	-		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(67)	687		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
349,071	635,192		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
352,226	669,579		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


ילנה רבינר

חשבת הקופות


איתי ברדה
מנכ"ל


פרופ' חיים אסיאג
יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ 2018
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח				
הכנסות (הפסדים)				
32	(45)	149		ממזומנים ושווי מזומנים
1,708	2,383	5,973		מהשקעות:
3,724	4,899	7,444		מנכסי חוב סחירים
2,102	(287)	2,783		מנכסי חוב שאינם סחירים
144	4,484	14,843		ממניות
7,678	11,479	31,043		מהשקעות אחרות
				סך כל ההכנסות מהשקעות
11	-	-		הכנסות אחרות
7,721	11,434	31,192		סך כל ההכנסות
הוצאות				
2,414	2,396	3,504	10	דמי ניהול
372	545	627	11	הוצאות ישירות
42	62	207	16	מסים
2,828	3,003	4,338		סך כל ההוצאות
4,893	8,431	26,854		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
272,905	303,518	349,071	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
47,370	53,572	135,092	תקבולים מדמי גמולים
(1,678)	(1,818)	(3,983)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
293	-	1,032	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
			תשלומים:
			תשלומים לפנסיונרים:
(95)	(434)	(237)	תשלומי פנסיית נכות
(16)	(168)	(138)	תשלומי פנסיית שאירים
(71)	(73)	(115)	תשלומי פנסיית זקנה
			תשלומים אחרים
(3,077)	(4,690)	(6,603)	פדיונות
651	3,104	570	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(2,608)	(2,261)	(6,523)	סך כל התשלומים, נטו
1,113	930	4,775	העברות צבירה לקרן
16,129	27,645	181,266	העברות מחברות ביטוח
422	214	443	העברות מקרנות פנסיה חדשות
17,664	28,789	186,484	העברות מקופות גמל
(410)	(290)	(2,063)	העברות צבירה מהקרן
(34,704)	(39,821)	(49,474)	העברות לחברות ביטוח
(207)	(1,049)	(1,297)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(35,321)	(41,160)	(52,834)	העברות לקופות גמל
(17,657)	(12,371)	133,650	העברות צבירה, נטו
4,893	8,431	26,854	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
303,518	349,071	635,193	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

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 במשרד האוצר.

הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזהג הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.

הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

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

ב. מסלולי חסכון

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

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

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

שינויים במערך קרנות הפנסיה בתקופת הדו"ח

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

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

ג. 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.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן - הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה, ובהגדרתם הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב - 2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. הגדרות (המשך)

חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ותקנות שהותקנו מכוחו.

שערי ריבית - חברת שערי ריבית בע"מ, שסיפקה ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים ושערי ריבית להיוון לגופים מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

מרווח הוגן - חברת מרווח הוגן בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

ה. אורעים בתקופת הדוח

1

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל-1.11.18 זכאים לדמי ניהול נמוכים וקבועים מראש (בסך 0.001% מההכנסה 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.

2 ביום 8.5.2017 הוקמו על ידי החברה שני מסלולים נוספים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה - "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול ישראל" (מ.ה. 11912) ו-"הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% במניות" (מ.ה. 11913).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

א. כללי :

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 9-3-2016 בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל.

2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקבות כלל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הקופה.

3. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2018.

4. החל משנת 2012, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, הפסיקה הקרן לרשום תקבולים ותשלום של עמית על בסיס צבירה. לפיכך, תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה ולא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם ראה גם באור 2 ח.

5. השווי ההוגן של נכסים שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסים פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון אינם מתבססים על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון. שיעורי הריבית להיוון נקבעים כאמור, על ידי חברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.

ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).

ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. חברת שערי ריבית הייתה עתידה לספק ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שווים ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות").

ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה, וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.

בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוחלט לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שערך נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.

בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

ניירות ערך סחירים:

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

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

נכסי הקרן משוערכים לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן. הנכסים בדוח על המצב הכספי מוצגים כלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה למועד הדיווח.

השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההון של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

מניה לא סחירה - בהתאם להחלטת ועדת השקעות או הערכת מומחה, או בהתאם למחיר בו בוצעה עסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון. מניה, אשר נרכשה בשנת הדוח מוצגת לפי עלות.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.

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

אגרות חוב מיועדות - לפי ערך נקוב מתואם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרות הניכיון המופחת לאורך חיי האגרת בשיטת הריבית דריבית.

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות והלוואות - בהתאם למודל של החברה המצטטת.

ג. ההתחייבויות הפנסיוניות

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

הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות נקבע וחושב על ידי אקטואר הקרן. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

ביום 29 בינואר 2014 פורסם חוזר פנסיה 1-3-2014 הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות, אשר החלתו הינה מהדוחות הכספיים השנתיים והקובע בין היתר כי:

1. החל מחודש ינואר 2014 הופסקה זקיפת התשואה הדמוגרפית החודשית למבוטחים.
2. התשואה המדווחת למבוטחים תהיה תשואת השקעות בלבד, ללא תשואה דמוגרפית.
3. חלוקת עודף או גירעון דמוגרפי למבוטחים ולפנסיונרים תתבצע פעם ברבעון, בהתאם לאיזון האקטוארי המתבצע כחלק מהכנת הדוח הכספי התקופתי. היתרות הצבורות של המבוטחים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם מדי רבעון.
4. הפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו פעם בשנה בעקבות עודף או גירעון תשואתי, בהתאם למאזן האקטוארי השנתי.

ד. רישום דמי גמולים ותשלומים לגמלאים ולאחרים

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

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך):
1. אומדנים

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

2. פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שיעור השינוי באחוזים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
(0.90)	(0.30)	0.30
0.33	(1.46)	(9.83)

מדד המחירים לצרכן
דולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
530	1,057
-	-
-	33
21	28
22	-
15	19
-	74
6	87
594	1,299

ריבית ודיבידנד לקבל
מבטח משנה
קרן פנסיה כללית - צד קשור (ראה ביאור 18)
קרנות פנסיה אחרות
חוי"ז מיועדות
החברה המנהלת
הכנסות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
2,818	5,459
63,421	133,913
66,239	139,372

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
624	1,096	3,739	-
-	10,406	22,105	101,402
624	11,502	25,844	101,402

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
1,102	1,135	581	-
-	5,795	13,707	43,919
1,102	6,930	14,288	43,919

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 30% (שנה קודמת - 30%).

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
104,848	173,694
5,858	10,889
5,174	9,866
11,032	20,755
115,880	194,449

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים (2)

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
6,338	9,343	22,070	135,943
-	621	1,217	9,051
-	308	810	8,748
-	929	2,027	17,799
6,338	10,272	24,097	153,742

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים (2)

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2,375	6,746	13,708	82,019
-	201	414	5,243
-	-	1	5,173
-	201	415	10,416
2,375	6,947	14,123	92,435

אגרות חוב ממשלתיות (1)

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

נכסי חוב אחרים (2)

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
147,936	242,704

סך הכל שווי הוגן אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
9,576	9,939	23,182	200,007

סך הכל שווי הוגן אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
3,560	9,898	20,232	114,246

סך הכל שווי הוגן אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו
לאחר 1 בינואר 2004

ג. הקצאת אג"ח מיועדות

לאחר תאריך המאזן, במרץ 2017, אישר משרד האוצר תקנות הקובעות כי אופן ההקצאה של אג"ח מיועדות בקרנות הפנסיה ישונה, ולא יהיה אוטומטית 30% כפי שהינו כיום, אלא יחולק באופן הבא: הפנסיונרים ייהנו מהקצאה של 60% אג"ח מיועדות, חוסכים מבוגרים (בני 50 ומעלה) ייהנו מהקצאה של 30% אג"ח מיועדות ואילו השאר לא ייהנו מהקצאה של אג"ח מיועדות.

מאחר שכיום יש בכלל קרנות הפנסיה 30% אג"ח מיועדות, ההתאמה למצב החדש תיארך כמה שנים. משרד האוצר התחייב כי עד 2024 הוא לא יחרוג מהיקף של 30% אג"ח מיועדות מסך הנכסים הפנסיוניים

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
22,026	74,723
10,931	16,963
32,957	91,686

מניות סחירות
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	2,278	7,132	65,313
-	23	869	16,071
-	2,301	8,001	81,384

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	22,026
-	-	-	10,931
-	-	-	32,957

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
105,186	140,752
1,121	7,149
583	2,228
746	593
<u>107,636</u>	<u>150,722</u>
10	9,048
4,033	5,055
2,139	27,989
<u>6,182</u>	<u>42,092</u>
<u><u>113,818</u></u>	<u><u>192,814</u></u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	6,178	15,049	119,525
-	176	606	6,367
-	358	260	1,610
-	5	28	560
<u>-</u>	<u>6,717</u>	<u>15,943</u>	<u>128,062</u>
-	1,253	4,522	3,273
-	4	138	4,913
-	-	-	27,989
<u>-</u>	<u>1,257</u>	<u>4,660</u>	<u>36,175</u>
<u>-</u>	<u>7,974</u>	<u>20,603</u>	<u>164,237</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציה

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2016			
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני עד 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
406	7,655	15,998	81,127
-	-	-	1,121
-	287	12	284
-	-	36	710
<u>406</u>	<u>7,942</u>	<u>16,046</u>	<u>83,242</u>
-	-	-	10
-	4	135	3,894
-	-	-	2,139
<u>-</u>	<u>4</u>	<u>135</u>	<u>6,043</u>
<u>406</u>	<u>7,946</u>	<u>16,181</u>	<u>89,285</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

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

ביאורים לדוחות הכספיים			ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות
ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח			
215	511		חברה מנהלת - צד קשור
2,491	33,436		התחייבויות בגין נגזרים
85	66		מוסדות
14	-		קרן כללית
335	337		חוי"ז שוטף מבטח משנה
-	21		פנסיה לשלם
15	16		כספים שטרם זוהו
<u>3,155</u>	<u>34,387</u>		סך הכל זכאים ויתרות זכות
ביאור 9 - התחייבויות פנסיוניות			
התחייבויות אקטואריות לשנת 2017 ו-2016 חושבו על ידי אקטוארית הממונה ויקטוריה פטשניקוב .			
לתיאור מנגנון איוון אקטוארי ראה סעיף 5 בדוח אקטואר . לא היה שינוי בהנחות אקטואריות.			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוח תנועה בעודף (גירעון) אקטוארי לכלל עמיתי הקרן
2016	2017		
אלפי ש"ח			הסבר
-	-		
(1,519)	2,591		עודף (גירעון) לתחילת השנה
(8)	(11)		שינוי בעודף (גירעון) כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה :
(58)	(69)		מקרי מוות - מבוטחים
(2,072)	394		מקרי מוות - פנסית זקנה ושאיירים
1,677	711		מקרי מוות - נכים
(33)	(270)		יציאה לנכות
			חזרה מנכות
			פרישות
(206)	(331)		שינוי בעודף (גירעון) כתוצאה משינוי הנחות ושיטות :
-	843		שינויים בעתודת IBNR (*)
1,162	(2,293)		שינוי הנחות
(33)	8		ביטוח משנה
<u>(1,089)</u>	<u>1,573</u>		שינויים מגורמים אחרים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עודף (גירעון) אקטוארי לסוף השנה לעמיתי הקרן
2016	2017		
אלפי ש"ח			הסבר
(27)	21		החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(84)	(71)		שינויים בריבית ההיוון
18	85		סטייה מהנחת התשואה
54	(14)		עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
<u>(39)</u>	<u>21</u>		עודף (גירעון) אקטוארי לסוף השנה לפנסיונרים

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

להלן נתונים אודות עודף (גירעון) אקטוארי שנתי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2013	2014	2015	2016	2017
אחוזים מתוך ההתחייבות				
0.57	0.41	0.25	(0.51)	0.52
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
0.44	0.08	0.15	(0.02)	(0.02)
-	-	-	(0.65)	0.06
(0.01)	0.06	(0.04)	0.52	0.16
0.11	(0.00)	(0.01)	-	-
(0.39)	(0.22)	(0.22)	0.38	(0.50)
(0.08)	(0.01)	(0.04)	(0.01)	(0.05)
0.01	0.00	(0.00)	(0.06)	(0.05)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	0.17
(0.00)	0.00	(0.00)	(0.01)	-
0.65	0.32	0.09	(0.35)	0.29
0.65	0.32	0.09	(0.35)	0.29
0.65	0.32	0.09	(0.35)	0.29
0.96	2.36	1.13	0.25	1.02
(0.88)	(8.01)	(0.68)	(1.20)	(0.85)
(0.08)	1.54	(0.46)	0.77	(0.17)
0.65	(3.79)	0.09	(0.53)	0.29

כלל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבטחים
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
 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
סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן

מיועד למבטחים

סה"כ עודף (גירעון) דמוגרפי מיועד למבטחים כדלעיל

מיועד לפנסיונרים

סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
 עודף (גירעון) בגין סטיה מהנחת התשואה
 עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
 עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
סך הכל עודף (גירעון) המיועד לפנסיונרים

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:

1. הנחות דמוגרפיות:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ33 שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ49.
- ב. לאלמנים/אלמנות של מבטחים פעילים, מבטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ54 שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ29 שבחוזר.
- ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ34 שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ16.
- ד. שיפור תמורתה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר (עבור סעיפים א'-ג' לעיל).
- ה. תמורת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
- ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.

2. שיעורי הריבית להיוון:

לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 12/2017.

עתודה ל- IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו: בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR, אי לכך, בדומה לשיטה לפיה נהגתי בשנים הקודמות, אקטוארית הקרן הסתמכה על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR מחושבת 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 דצמבר 2017 וחלק הקרן הינו 10%. בנוסף נכללה בעתודה חלקה של הקרן בהערכת ההתחייבות לתשלום קצבאות שאירים בגין הפטירות המבטחים אשר התרחשו לפני מועד המאזן, אך טרם הוגשו תביעות בגינן.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
1,576	1,546	2,716
830	832	759
8	18	29
2,414	2,396	3,504

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
%		
6.00	6.00	6.00
3.41	3.35	2.68
0.5	0.5	0.5
0.29	0.27	0.2
0.5	0.5	0.5
0.5	0.5	0.38

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 11 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
אלפי ש"ח			שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת		
158	156	136	0.05%	0.05%	0.05%
25	-	-	-	-	0.01%
67	15	22	0.01%	*-	*-
184	167	42	0.02%	0.06%	0.05%
161	89	41	0.01%	0.03%	0.05%
32	118	131	0.05%	0.04%	0.01%
627	545	372	0.14%	0.18%	0.18%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלת דמי שמירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות

תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומטה
אלפי ש"ח			שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת *		
133	15	9	0.09%	0.10%	0.05%
21	3	1	0.01%	0.02%	0.01%
67	-	-	-	-	0.02%
171	2	11	0.11%	0.02%	0.06%
146	12	3	-	-	0.05%
27	4	1	0.01%	0.03%	0.01%
565	36	25	0.25%	0.25%	0.20%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלת דמי שמירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות

תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

* לבני המסלולים הגילאים שיעור מתוך נכסים לתום רבעון ראשון

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	
127	19	9	0.05%	0.14%	0.09%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
15	-	-	0.01%	-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
159	2	6	0.06%	0.01%	0.06%	בגין השקעה בקרנות השקעה
89	-	-	0.03%	-	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
						בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות
98	17	3	0.04%	0.12%	0.03%	תעודות סל
488	38	18	0.18%	0.27%	0.18%	סך הכל הוצאות ישירות

* לבני המסלולים הגילאים שיעור מתוך נכסים לתום רבעון ראשון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
אלפי ש"ח				
מסלול ארוך	מסלול בינוני	מסלול קצר	מסלול שוטף	
69	60	5	2	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
11	11	--*		הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
22	20			בגין השקעה בקרנות השקעה
24	17			בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות
61	67	3		תעודות סל
187	175	8	2	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת				
%				
מסלול ארוך	מסלול בינוני	מסלול קצר	מסלול שוטף	
0.05%	0.05%	0.04%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	*-		הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				עמלות ניהול חיצוני:
0.02%	0.02%			בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02%	0.01%			בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
				תעודות סל
0.05%	0.05%	0.03%		סך הכל הוצאות ישירות
0.15%	0.14%	0.06%	0.02%	- נמוך מאחד פרומיל

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - הוצאות ישירות (המשך):

מקיפה תשלום קצבאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2015	2016	2017	2015	2016	2017
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
-*	0.03%	0.01%	--*	1	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
0.00%	0.03%	0.01%	-	1	1

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

-* נמוך מאחד פרומיל

---* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ביאור 12 - ביטוח משנה

א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבוטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשווקל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד. החל מיום 1 בנובמבר 2013 החברה המנהלת אינה משתתפת בסכום המשולם למבטח המשנה.

ב. במסגרת דרישות משרד האוצר לעשיית ביטוח משנה בקרנות חדשות, נעשה הביטוח באמצעות חברת Swiss Re, בגין 90% מתיק ביטוח סיכוני מוות ונכות לעמיתי הקרן.

ג. בהתאם להסכם שבין הקרן לבין מבטח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם.

חישוב סכום ההשתתפות ברווחים נערך, על פי ההסכם, ביום 31 בדצמבר 2017, על תקופת השנה שחלפה. בהתאם לחישוב עמיתי הקרן זכאים השנה להשתתפות ברווחים בגובה של כ-1,032 אלפי ש"ח (שנה קודמת-לא היו זכאים).

ביאור 13 - תשואות הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017
	באחוזים				

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

-	11.18	4.12	2.53	-	-	מסלול ארוך **
-	10.69	3.73	2.86	-	-	מסלול בינוני **
-	5.17	2.99	1.67	-	-	מסלול קצר **
-	4.45	2.15	2.41	-	-	מסלול שוטף **
-	-	-	-	3.75	6.97	מסלול לבני 50 ומטה ***
-	-	-	-	3.18	5.49	מסלול לבני 50 עד 60 ***
-	-	-	-	2.83	5.04	מסלול לבני 60 ומעלה ***
0.26	2.62	3.57	1.94	1.82	3.18	מסלול מקיפה תשלום קצבאות*

*תשואה ממוצעת מיום הפרדת המסלול משאר נכסי הקרן, וניהול השקעותיו בנפרד.

** תשואה עד מועד ההסבה של המסלול

*** תשואה ממועד ההסבה של המסלול

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

עבור כל מסלול השקעה בקרן הפנסיה יש להציג את סכום הכספים שהועברו למסלול ממסלולי ההשקעה האחרים בתקופת הדיווח, בניכוי הכספים שהועברו מהמסלול למסלולי ההשקעה האחרים בתקופת הדיווח.

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
(319)	-	-	מסלול ארוך
(4,095)	(144,570)	-	מסלול בינוני
1,857	-	-	מסלול קצר
2,557	-	-	מסלול שוטף
-	95,711	(55,148)	מסלול לבני 50 ומטה
-	34,892	38,164	מסלול לבני 50 עד 60
-	13,967	15,788	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	1,196	מסלול מקיפה תשלום קצבאות
-	-	-	סה"כ קרן

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח			
(215)	(511)		החברה המנהלת - (מוצג בזכאים) - דמי ניהול לשלם*
15	19		החברה המנהלת

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על 511 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 212 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
2,414	2,396	3,504	דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 16 - מיסים

הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2018. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
42	62	207	מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור
42	62	207	סך הכל מיסים

ביאור 17 - 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 לקרן. 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. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקרן במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

בנוסף לכך, ההסדר החוקי התקף כיום, ובמיוחד סעיף 20 בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מאפשר לעובד לקבוע בכל עת את קופת הגמל / קרן הפנסיה שאלה יועברו תשלומיו ותשלומי המעסיק. מהאמור לעיל עולה כי, קיים קושי מובנה במילוי הוראות הנדרשות בחוק הגנת השכר ואין בידי הקרן מידע מדויק על הסכומים שלא הועברו אליה במועדם על ידי המעסיקים, אלא אומדן בלבד.

3. האומדן לסכום החוב בתוספת ריבית שנצברה של המעסיקים לקרן לתאריך עריכת הדוחות הכספיים בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים לקרן הינו כ- 1,524 אלפי ש"ח.

4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ביום 31 בדצבר 2017 הינם בסכום של 12,864 אלפי ש"ח (ביום 31 בדצמבר 2016 - 9,259 אלפי ש"ח).

הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2017**

תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	עיקרי תקנון הקרן
7	נתונים
7	בסיסים טכניים ואקטואריים
8	עיקרי שיטת החישוב
10	מאזן
11	עודף אקטוארי
13	ביאורים והערות
14	לוח תזרימים
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 31.12.2017.

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 31.12.2017, 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

25.03.2018
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'י' 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/יורשיו 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.

3. נתונים

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון אקטוארי:

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2017, לפיו סה"כ הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום המאזן עומד על כ- 635,192 אלפי ש"ח (מתוכם כ- 8,364 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- 591,836 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות כאמור הותאם בכ- 33,817 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 29 מקבלי קצבאות עם פנסיה חודשית הכוללת (לרבות סכומי השחרור בנכות) של כ- 52 אלפי ₪.

4. בסיסים טכניים ואקטואריים

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

להלן פירוט ההנחות:

4.1. הנחות דמוגרפיות:

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

הנחות התמותה במאזן הנוכחי השתנו לעומת ההנחות אשר שימשו במאזן אשתקד ובמאזנים של שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2017 (היו לפי חוזר פנסיה 1-3-2013). השפעת שינוי בהנחות התמותה קיבלה ביטוי בדו"ח תנועה.

4.2. שיעורי הריבית להיוון:

לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 12/2017.

4.3. זקיפת תשואת אג"ח מיועדות לאוכלוסיות שונות:

החל מ- 01.07.2017 נכסי מקבלי הקצבאות זכאים ל- 60% אג"ח מיועדות. בהתאם לכך הונח כי 60% מנכסי מקבלי הקצבאות מושקעים באג"ח מיועדות.

5. עיקרי שיטת החישוב

המאזן האקטוארי ליום 31.12.2017 נערך בהתאם להוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שבחוזרי פנסיה: 2014-3-1 מיום 29.01.2014 ו- 2017-3-6 מיום 01.10.2017, אשר שולבו בקודקס הרגולציה הבהרת האוצר שה 2016-5337 מיום 09.03.2016 (להלן: "הבהרת האוצר"), חוזר פנסיה 2016-3-1 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 מבטחים מוצגים לפי ערכם לצורך המאזן החשבונאי.

נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבים רעיונית בהתאם לנוסחא שבחוזר 2014-3-1 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 מבטחים 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: בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR, אי לכך, בדומה לשיטה לפיה נהגתי בשנים הקודמות, הסתמכתי על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR מחושבת 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 דצמבר 2017 וחלק הקרן הינו 10%. בנוסף נכללה בעתודה חלקה של הקרן בהערכת ההתחייבות לתשלום קצבאות שאירים בגין פטירות המבטחים הפעילים אשר התרחשו לפני מועד המאזן, אך טרם הוגשו תביעות בגין.

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- 687 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- 0.108%, בהתחשב באיזונים שבוצעו ברבעונים הקודמים. היתרות הצבורות למבוטחים והפנסיות לפנסיונרים יעודכנו לפי שיעור העודף ויגדלו בהתאם ב- 0.108%.

ג. מאזן אקטואר מעודכן:

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

ד. התאמת העתודות:

העתודה לפנסיונרים לא חרגה מ- 1% מההתחייבויות לפנסיונרים, אי לכך אין צורך בהתאמתה.

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 (וזאת בשונה מאופן ההצגה בדוחות בשנים הקודמות).

6. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליום 31/12/2017	ליום 31/12/2016
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	669,579	352,226
זכאים ויתרות זכות	34,387	3,155
התחייבויות פנסיוניות*:		
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	625,653	341,933
התחייבויות לפנסיונרים		
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	2,959	1,343
התחייבויות לנכים	2,432	2,117
התחייבויות לשאיירי מבוטח	2,939	3,571
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו	580	244
עתודה לפנסיונרים	(58)	(70)
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	8,852	7,205
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה		
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	-	-
התחייבויות לנכים**	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	-	-
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	-	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	687	(55)
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	(12)
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי***	687	(67)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	635,192	349,071
סך כל ההתחייבויות	669,579	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 שהסתיימה ביום 31/12/2016	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום							העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017				
					עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח			
-0.51%	0.52%	0.11%	0.12%	0.14%	0.15%	943	-	-943	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3	-	3	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים
-0.02%	-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-13	-	13	ג. מקרי מוות - נכים
-0.65%	0.06%	0.07%	-0.17%	0.10%	0.05%	330	-323	-653	ד. יציאה לנכות
0.52%	0.16%	-0.03%	0.17%	0.04%	-0.02%	-99	-	99	ה. חזרה מנכות
0.38%	-0.50%	-0.13%	-0.10%	-0.26%	0.00%	-22			ו. ביטוח משנה
-0.01%	-0.05%	0.00%	-0.01%	-0.02%	-0.01%	-85			ז. פרישות במהלך התקופה
-0.06%	-0.05%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.06%	-358			ח. שינויים בעתודת IBNR
0.00%	0.17%	0.00%	0.00%	0.17%	0.00%	-16			ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-			י. שינויים בתקנון הקרן
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10			יא. סך הגורמים האחרים
-0.35%	0.29%	0.01%	0.00%	0.17%	0.11%	687			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים מפורטים לעיל

דוח התנועה בעודף/(גרעון) לפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				העודף (הגרעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017	
-27	21	1	-0	12	9	החלק היחסי מתוך העודף (הגרעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-84	-71	76	58	-161	-44	שינויים בריבית ההיוון
18	85	22	-23	39	46	סטייה מהנחת התשואה
54	-14	-98	-34	122	-3	עודף (גרעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-39	21	1	-0	12	9	סה"כ עודף (גרעון) לפנסיונרים
-0.52%	0.29%	0.01%	0.00%	0.17%	0.11%	עודף (גרעון) לפנסיונרים, באחוזים

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

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

מבוטחים	פנסיונרים	בגין גורמים דמוגרפיים
0.009%	0.009%	31/03/2017
-0.001%	-0.001%	30/06/2017
0.171%	0.171%	30/09/2017
0.108%	0.108%	31/12/2017
-	-	בגין גורמים כלכליים 31/12/2017

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 במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר של כ- 1,032 אלפי ₪ עבור שנת 2017, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי.

8.2 קרן ברירת המחדל

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל-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. לוחות

לוח 2: תזרים מזומנים לפנסיונרים ל- 31/12/2017

שנה קלנדרית	תשלומי פנסיה במשך שנה	הכנסות מריבית במשך השנה**				הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה**	הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה*			
		על תשלומי פנסיה	על אג"ח	על השקעות אחרות	סה"כ			באחזים מסה"כ ההון הצבור לפנסיונרים	שקלים	במונחים	סה"כ
2017								60%	5,003.45	3,335.6	8,339.1
2018	586.4	-	208.33	-14.0	194.3	0.06%	2.40%	60%	4,768.23	3,178.8	7,947.1
2019	542.7	-	198.17	-49.0	149.2	-1.07%	1.94%	60%	4,532.13	3,021.4	7,553.5
2020	518.0	-	188.55	-30.8	157.8	-0.54%	2.16%	60%	4,316.00	2,877.3	7,193.3
2021	500.9	-	179.56	-22.8	156.7	-0.31%	2.25%	60%	4,109.51	2,739.7	6,849.2
2022	491.2	-	170.93	-11.2	159.7	0.08%	2.41%	60%	3,910.60	2,607.1	6,517.7
2023	481.8	-	162.60	-1.8	160.8	0.43%	2.55%	60%	3,717.96	2,478.6	6,196.6
2024	472.8	-	154.50	5.6	160.1	0.73%	2.68%	60%	3,530.33	2,353.6	5,883.9
2025	463.2	-	146.60	11.2	157.8	0.99%	2.78%	60%	3,347.12	2,231.4	5,578.5
2026	451.9	-	138.90	15.3	154.2	1.21%	2.87%	60%	3,168.52	2,112.3	5,280.9
2027	442.2	-	131.37	18.8	150.2	1.42%	2.96%	60%	2,993.30	1,995.5	4,988.8
2028	431.9	-	123.97	20.7	144.7	1.58%	3.02%	60%	2,820.99	1,880.7	4,701.6
2029	420.9	-	116.70	21.2	137.9	1.67%	3.06%	60%	2,651.17	1,767.4	4,418.6
2030	411.0	-	109.50	21.5	131.0	1.77%	3.10%	60%	2,483.17	1,655.4	4,138.6
2031	378.5	-	102.64	21.6	124.2	1.86%	3.13%	60%	2,330.61	1,553.7	3,884.4
2032	366.4	-	96.24	21.6	117.9	1.95%	3.17%	60%	2,181.51	1,454.3	3,635.9
2033	353.0	-	89.97	21.3	111.3	2.03%	3.20%	60%	2,036.51	1,357.7	3,394.2
2034	323.4	-	83.96	20.8	104.8	2.10%	3.23%	60%	1,905.34	1,270.2	3,175.6
2035	294.1	-	78.77	20.4	99.2	2.17%	3.26%	60%	1,788.38	1,192.3	2,980.6
2036	282.4	-	73.86	19.9	93.8	2.25%	3.29%	60%	1,675.23	1,116.8	2,792.1
2037	268.1	-	69.14	19.4	88.5	2.32%	3.32%	60%	1,567.50	1,045.0	2,612.5
2038	250.8	-	64.71	18.5	83.2	2.35%	3.33%	60%	1,466.98	978.0	2,445.0
2039	237.2	-	60.53	17.4	77.9	2.36%	3.34%	60%	1,371.43	914.3	2,285.7
2040	223.5	-	56.56	16.3	72.8	2.36%	3.34%	60%	1,281.04	854.0	2,135.1
2041	210.0	-	52.82	15.2	68.1	2.37%	3.34%	60%	1,195.89	797.3	1,993.1
2042	196.9	-	49.30	14.2	63.5	2.37%	3.34%	60%	1,115.87	743.9	1,859.8
2043	170.2	-	46.13	13.3	59.5	2.37%	3.34%	60%	1,049.42	699.6	1,749.0
2044	143.2	-	43.56	12.6	56.1	2.37%	3.34%	60%	997.21	664.8	1,662.0
2045	127.5	-	41.55	12.0	53.6	2.37%	3.34%	60%	952.86	635.2	1,588.1
2046	119.7	-	39.73	11.5	51.2	2.37%	3.34%	60%	911.76	607.8	1,519.6
2047	112.4	-	38.03	11.0	49.0	2.37%	3.34%	60%	873.74	582.5	1,456.2
2048	103.6	-	36.50	10.6	47.1	2.37%	3.34%	60%	839.82	559.9	1,399.7
2049	96.1	-	35.13	10.2	45.3	2.37%	3.34%	60%	809.35	539.6	1,348.9
2050	92.5	-	33.86	9.8	43.6	2.37%	3.34%	60%	780.01	520.0	1,300.0
2051	89.8	-	32.62	9.4	42.1	2.37%	3.34%	60%	751.38	500.9	1,252.3
2052	87.6	-	31.41	9.1	40.5	2.37%	3.34%	60%	723.11	482.1	1,205.2
2053	83.1	-	30.25	8.7	39.0	2.37%	3.34%	60%	696.63	464.4	1,161.0
2054	81.9	-	29.12	8.4	37.5	2.37%	3.34%	60%	670.02	446.7	1,116.7
2055	80.9	-	27.98	8.1	36.1	2.37%	3.34%	60%	643.14	428.8	1,071.9
2056	80.0	-	26.83	7.8	34.6	2.37%	3.34%	60%	615.90	410.6	1,026.5
2057	79.1	-	25.67	7.4	33.1	2.37%	3.34%	60%	588.27	392.2	980.4
2058	78.3	-	24.48	7.1	31.6	2.37%	3.34%	60%	560.22	373.5	933.7
2059	77.4	-	23.28	6.7	30.0	2.37%	3.34%	60%	531.77	354.5	886.3
2060	76.4	-	22.06	6.4	28.4	2.37%	3.34%	60%	502.97	335.3	838.3
2061	75.3	-	20.83	6.0	26.9	2.37%	3.34%	60%	473.87	315.9	789.8
2062	74.1	-	19.59	5.7	25.3	2.37%	3.34%	60%	444.56	296.4	740.9
2063	72.7	-	18.34	5.3	23.6	2.37%	3.34%	60%	415.13	276.8	691.9
2064	71.1	-	17.09	4.9	22.0	2.37%	3.34%	60%	385.69	257.1	642.8
2065	69.3	-	15.84	4.6	20.4	2.37%	3.34%	60%	356.35	237.6	593.9
2066	67.3	-	14.59	4.2	18.8	2.37%	3.34%	60%	327.26	218.2	545.4
2067	65.1	-	13.36	3.9	17.2	2.37%	3.34%	60%	298.54	199.0	497.6
2068	62.7	-	12.15	3.5	15.7	2.37%	3.34%	60%	270.33	180.2	450.6
2069	60.0	-	10.96	3.2	14.1	2.37%	3.34%	60%	242.80	161.9	404.7
2070	57.1	-	9.81	2.8	12.6	2.37%	3.34%	60%	216.09	144.1	360.2
2071	54.0	-	8.69	2.5	11.2	2.37%	3.34%	60%	190.41	126.9	317.3
2072	50.6	-	7.62	2.2	9.8	2.37%	3.34%	60%	165.94	110.6	276.6
2073	46.9	-	6.60	1.9	8.5	2.37%	3.34%	60%	142.89	95.3	238.1
2074	43.0	-	5.66	1.6	7.3	2.37%	3.34%	60%	121.46	81.0	202.4
2075	38.9	-	4.78	1.4	6.2	2.37%	3.34%	60%	101.83	67.9	169.7
2076	34.7	-	3.98	1.2	5.1	2.37%	3.34%	60%	84.08	56.1	140.1
2077	30.5	-	3.26	0.9	4.2	2.37%	3.34%	60%	68.30	45.5	113.8
2078	26.4	-	2.63	0.8	3.4	2.37%	3.34%	60%	54.49	36.3	90.8
2079	22.5	-	2.08	0.6	2.7	2.37%	3.34%	60%	42.60	28.4	71.0
2080	18.8	-	1.61	0.5	2.1	2.37%	3.34%	60%	32.57	21.7	54.3
2081	15.4	-	1.22	0.4	1.6	2.37%	3.34%	60%	24.30	16.2	40.5
2082	12.2	-	0.90	0.3	1.2	2.37%	3.34%	60%	17.65	11.8	29.4
2083	9.5	-	0.65	0.2	0.8	2.37%	3.34%	60%	12.48	8.3	20.8
2084	7.1	-	0.45	0.1	0.6	2.37%	3.34%	60%	8.60	5.7	14.3
2085	5.1	-	0.31	0.1	0.4	2.37%	3.34%	60%	5.80	3.9	9.7
2086	3.6	-	0.21	0.1	0.3	2.37%	3.34%	60%	3.81	2.5	6.4
2087	2.5	-	0.13	0.0	0.2	2.37%	3.34%	60%	2.42	1.6	4.0
2088	1.7	-	0.08	0.0	0.1	2.37%	3.34%	60%	1.47	1.0	2.4
2089	1.1	-	0.05	0.0	0.1	2.37%	3.34%	60%	0.86	0.6	1.4
2090	0.7	-	0.03	0.0	0.0	2.37%	3.34%	60%	0.48	0.3	0.8
2091	0.4	-	0.02	0.0	0.0	2.37%	3.34%	60%	0.25	0.2	0.4
2092	0.2	-	0.01	0.0	0.0	2.37%	3.34%	60%	0.12	0.1	0.2
2093	0.1	-	0.00	0.0	0.0	2.37%	3.34%	60%	0.05	0.0	0.1
2094	0.1	-	0.00	0.0	0.0	2.37%	3.34%	60%	0.01	0.0	0.0
2095	0.0	-	0.00	0.0	0.0	2.37%	2.72%	0%	-	-	-
2096	-	-	-	-	-	2.37%	1.86%	0%	-	-	-
2097	-	-	-	-	-	2.37%	1.86%	0%	-	-	-

* ההון הינו לאחר ניכוי דמי ניהול ובניכוי העתודה לפנסיונרים.

** שיעורי תשואת הנכסים הינם שיעורים נטו לאחר ניכוי דמי ניהול.

*** לאחר חלוקת עודף/גרעון.

10. נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 31/12/2017		זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>				
פעילים (*)		5,662	8,184	13,846
שאינם פעילים		1,664	2,189	3,853
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה:		7,326	10,373	17,699
<u>מקבלי קצבה:</u>				
פנסיונרים	זקנה	10	3	13
	שאיירים	4	5	9
	נכות	5	2	7
סה"כ פנסיונרים		19	10	29
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-	-
	שאיירים	-	-	-
	נכות	-	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה		-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן		7,345	10,383	17,728

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

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה*:

סה"כ לשנת 2017		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום								מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה
		31/03/2017		30/06/2017		30/09/2017		31/12/2017		
נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	
2	7	0	1	0	1	2	1	0	4	מספר פורשים
340	1,247	0	62	0	135	340	142	0	908	סך נכסים (*)

* קצבת זקנה בלבד

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