

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

דוחות שנתיים
ליום 31 בדצמבר 2019

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון לשנת 2019

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
<u>3</u>	סקירת הנהלה
<u>18</u>	דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
<u>19</u>	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
<u>21</u>	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
<u>23</u>	דוחות כספיים

א. כללי

א. קרן הפנסיה חלמן - 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 וחשבון במשרד האוצר. הקרן נוהלה על ידי חלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה חלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברת חלמן - 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 וחשבון (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").

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליו 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:

מבטוח 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

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

מבטוח אשר אין לו בת זוג ואו ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הפנסיה, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבטוח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה יוכל המבטוח להודיע על רצונו להמשיך לוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

2 מסלולי חסכון:

הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבטוח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבטוח כדלקמן:

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

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

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

ד. מבטוח שפרש או זכאי לקצבה – במסלול מקיפה משלמת קצבאות.

ה. מסלול ישראל

ו. מסלול אני"ח עד 25% מניות

מסלול ברירת המחדל הינו אחד מהמסלולים הגילאיים - בהתאם לגילו של העמית. יחד עם זאת, המבטוח 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

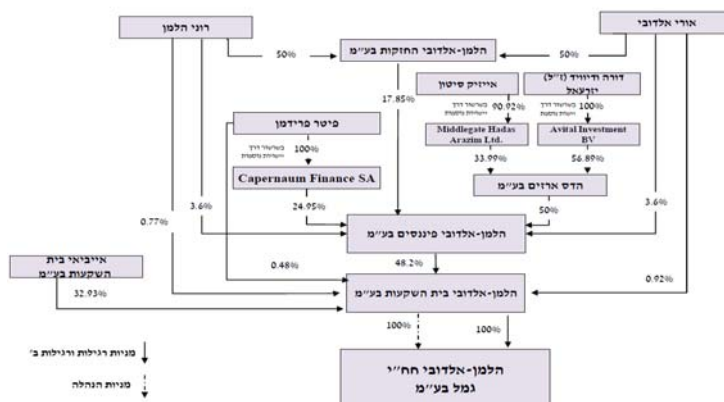
החברה נוסדה על ידי ה"ה רוני חלמן ואורי אלדובי והתאגדה ביום 14.11.1995, כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. מאז הקמתה, מנהלת החברה קופות גמל, על פי רישיון שניתן לה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") על פי תקנות מס הכנסה (כללים לניהול ולאישור קופות גמל), 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 חלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ, ופעילות קרנות הפנסיה שהיו בניהולה עברה לניהול החברה. עם המיזוג קיבלה החברה רישיון מבטח לניהול קרנות פנסיה מאת משרד האוצר.

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

ביום 14 באוקטובר 2018, התקבלה בחברה הודעה מאת רשות שוק ההון, בעניין תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות, לפיה, במסגרת הליך קביעת קרנות נבחרות שהתקיים ביום 14 באוקטובר 2018, נקבעו על ידי הנכסיה שבניהולה על החברה, בפעם השנייה ברציפות, חלק קטנים נבחרת ואחד חלקים 10 בנובמבר 2018 ועד ליום 31 באוקטובר 2021. חלק קטנים נבחרת, שיעור דמי הניהול שנחשב החברה מעמיתיה חודשים משמעותיים בחליף הקטעים, וזאת התקופה האמור, לא יעלה על 0.1% מחירי המניה ו- 1.49% מההפקדות. כמו כן, שיעור דמי הניהול אשר ייגבו על כל מקביל קצבת קופה חודשים חלק, לא יעלה על 0.3%. על אף שחברת החליף קביעת קרנות תהיה החברה הנבחרת, התברר בפני גילום משמעותי בהיקף ההשקיעות אשר הנכסיה הנבחרת שבניהול החברה, בדגש על הרטרופיד דרך של הרבית חמול. בתאם, כלל החליף החליף בתאם המצוייט חוץ ארגון, וכלל זה עיבוי המאשביח הלוויטטיס לצורך ממן מענה מתאים גנון-הערכות ממוכנית, גיוס כוח אדם במחלקות הלוויטטיות תוך העדר של ממן מענה ממוכנית ללקוחות. בזכור מדרך השינוי והפרסום המוויטט השנונת וכדומה.

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



2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:

א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים מספר חשבוניות עמיתים

לוחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
48,212	85,595	12,312	121,495
1,604	1,143	84	2,663
49,816	86,738	12,396	124,158
52	-	48	4

סוג העמיתים

שכירים

עצמאיים

סה"כ

מתוכם חשבוניות ביתרה 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

ליום 31 בדצמבר	2018	2019
מספר עמיתים	26,201	88,026
סך נכסים נטו (באלפי ₪)	933,846	1,973,413
מספר עמיתים	23,615	48,528
סך נכסים נטו (באלפי ₪)	194,203	507,788
מספר מקבלי קצבה - פנסיונרים	15	37
שאיירים	0	5
נכות	7	35
סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ₪)	15,216	42,673
מספר מקבלי קצבה - מקבלי קצבה קיימים	13	12
שאיירים	13	13
נכות	6	3
סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ₪)	10,289	9,292

גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)

שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)

36.0	37.0
4,194	3,991

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

מספר עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2019					מספר עמיתים	
עמיתים פעילים					דמי ניהול מהפקדות	
4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%			
סה"כ	עמיתים לא פעילים				דמי ניהול מנכסים	
134,974	47,915	-	184	46	86,829	0.15% - 0%
224	88	1	35	96	4	0.25% - 0.15%
462	180	2	134	117	29	0.4% - 0.25%
894	345	331	133	6	79	0.5% - 0.4%
136,554	48,528	334	486	265	86,941	סה"כ

סך נכסים באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019						דמי ניהול מהפקדות	דמי ניהול מנכסים
עמיתים פעילים							
		4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%		
סה"כ	עמיתים לא פעילים						
2,308,913	484,912	-	31,594	12,486	1,779,921		0.15% - 0%
22,245	2,531	329	4,791	13,618	976		0.25% - 0.15%
59,047	9,027	172	27,614	21,675	559		0.4% - 0.25%
90,996	11,318	51,014	27,557	920	187		0.5% - 0.4%
2,481,201	507,788	51,515	91,556	48,699	1,781,643		סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 880 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.

עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות מקיפות

ליום 31 בדצמבר 2019				
דמי ניהול מנכסים	מקבלי קבוצה קיימים		פנסיונרים	
	מס' מקבלי קבוצה	סך נכסים באלפי ש"ח	מס' מקבלי קבוצה	סך נכסים באלפי ש"ח
0% - 0.15%	-	-	-	-
0.15% - 0.25%	-	-	-	-
0.25% - 0.4%	-	-	27	8,327
0.4% - 0.5%	28	9,292	50	34,346

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר 2019

1.50%
0.01%
86,097
3.49%
22,479
16.46%

שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-) - הפקדות
שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-) - ניהול נכסים
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באפ"י ש"ח)
שיעור הנכסים המנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-) (%)
מספר עמיתים כולל של חברת המעסיקים הגדולים

שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (ב-%)

א. מידע בדבר מדיניות ההשקעה של הקרן מוצג באתר האינטרנט של החברה המנהלת WWW.HAG.CO.IL
 ב. להלן שינויים בסעיפי ההשקעות לפי הדוחות על המצב הכספי לעומת שנה קודמת:

[illegible]

מסלול	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	לפנסיונרים חדשים
100.00%	-48.42%	1.30%	-27.56%	-45.07%	100.00%
-	19.01%	49.50%	-36.02%	-	-
-	-4.90%	-5.24%	-2.01%	-2.01%	-
-	-4.98%	-3.72%	3.72%	-	-
-	9.90%	20.32%	11.74%	100.00%	100.00%
100.00%	11.40%	-0.84%	17.13%	100.00%	100.00%

כלל השינויים הינם ליום המאזן ובהתאם לשינוי במדיניות ההשקעה שנקבעה לשנת 2019 תוך נסיון למקסום התשואה באמיק הרלוונטי וכן בהתאם לגידול בסך נכסי המסלול.

סקירת הנהלה

5. ניהול סיכונים

א. בעניין ניהול סיכוני השקעות - ראה סעיף 18 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם".
ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים.
אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציגי החברה, וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איד להגיב לאירועים אלו.

ב. סיכוני נזילות

סיכון הנובע מפדיונות בלתי צפויים בתקופה קצרה לצד נזילות ואו 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 רוברות 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

נזילות	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לפנסיונרים חדישים סה"כ
(בשנים)					
נכסים נזילים וסחירים	1,270,500	229,781	143,133	1,715	21,598
מח"מ של עד שנה	3,536	437	197	-	-
מח"מ מעל שנה	599,886	101,741	58,996	8,008	21,084
אחרים	80,272	19,345	13,053	(497)	(568)
סה"כ	1,954,194	351,304	215,379	9,226	42,114

ג. סיכוני שוק

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

1. סיכוני שוק

בכל שנה נקבעת מדיניות השקעות לקופות הגמל וקרנות הפנסיה ע"י ועדת השקעות ודירקטוריון החברה. בעת קביעת מדיניות ההשקעות ורמת הסיכון של כל קופה נלקחים בחשבון שורה של קריטריונים ומאפיינים כמו: תחזיות כלכליות, התפתחויות אפשריות וסיכונים בשווקים הפיננסיים והריאליים. בהתאם, מנדכנת 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 היסטורים 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 2019	בהצמדה למדד במטבע חוץ	המחירים לצרכן או בהצמדה אליו	סך הכל	לא צמוד
סך נכסי קרן הפנסיה	אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	644,152	779,446	530,596	1,058,429
מסלול לבני 50 עד 60	135,190	145,219	70,895	1,058,429
מסלול לבני 60 ומעלה	85,134	99,028	31,217	1,058,429
מסלול מקבלי קצבה קיימים	611	8,615	-	1,058,429
מסלול פנסיונרים	15,993	26,121	-	1,058,429
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-
מסלול לבני 50 ומטה	-	-	-	-
מסלול לבני 50 עד 60	-	-	-	-
מסלול לבני 60 ומעלה	-	-	-	-
מסלול מקבלי קצבה קיימים	-	-	-	-
סה"כ	881,080	1,058,429	632,708	1,058,429

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 2019	הריבית (א) (ב)	
	+1%	-1%
תשואת תיק ההשקעות	באחוזים	
מסלול לבני 50 ומטה	(1.04)	1.14
מסלול לבני 50 עד 60	(1.24)	1.35
מסלול לבני 60 ומעלה	(1.83)	2.02
מסלול מקבלי קצבה קיימים	(0.68)	0.72
מסלול לפנסיונרים	(0.79)	0.85

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 ההתחייבויות לפנסיונרים הקיימים הינו :

ליום 31 בדצמבר 2019	הריבית (א) (ב)	
	+0.5%	-0.5%
סכום הקצבה	באחוזים	
	(2.63)	2.77

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. מירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019						
ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחול"ל	לא סחיר	סך הכל	%
בנקים	84,410	-	-	-	84,410	19%
ביטוח	7,809	760	-	-	8,569	2%
ביומד	6,782	2,406	13,083	-	22,271	5%
מסחר ושרותים	43,473	5,332	10,446	-	59,251	13%
נדל"ן ובינוי	84,577	7,037	7,611	6,311	105,536	24%
תעשייה	26,676	1,023	2,553	-	30,252	7%
השקעה ואחזקות	17,273	-	1,496	116	18,885	4%
חיפוש נפט וגז	19,856	-	1,399	-	21,255	5%
טכנולוגיה	48,069	1,028	40,884	943	90,924	20%
שונות	-	-	-	4,164	4,164	1%
	338,925	17,586	77,472	11,534	445,517	100%

סקירת הנחלה

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019						ענף משק
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחז"ל	לא סחיר	סך הכל	%	
אלפי ש"ח						מסה"כ
10,214	-	-	-	10,214	18%	בנקים
1,024	113	-	-	1,137	2%	ביטוח
744	335	1,685	-	2,764	5%	מיומד
5,705	756	1,400	-	7,861	14%	מסחר ושרותים
11,288	649	839	-	12,776	23%	נדל"ן ובינוי
3,529	157	359	-	4,045	7%	תעשיה
2,033	-	215	-	2,248	4%	השקעה ואחזקות
2,773	-	197	-	2,970	5%	חיפוש נפט וגז
6,091	96	5,334	104	11,625	21%	טכנולוגיה
-	-	-	346	346	1%	שונות
43,401	2,106	10,029	450	55,986	100%	

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019						ענף משק
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחז"ל	לא סחיר	סך הכל	%	
אלפי ש"ח						מסה"כ
3,130	-	-	-	3,130	17%	בנקים
345	36	-	-	381	2%	ביטוח
237	118	526	-	881	5%	מיומד
1,859	249	449	-	2,557	14%	מסחר ושרותים
3,747	214	255	-	4,216	23%	נדל"ן ובינוי
1,166	43	119	-	1,328	7%	תעשיה
642	-	71	-	713	4%	השקעה ואחזקות
919	-	66	-	985	5%	חיפוש נפט וגז
1,932	28	1,785	29	3,774	21%	טכנולוגיה
-	-	-	-	-	0%	שונות
13,977	688	3,271	29	17,965	100%	

סקירת הנהלה

ד. סיכומי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,005,103	603,411	401,693
44,769	13	44,756
1,049,872	603,424	446,449
ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
191,554	102,177	89,377
7,329	1	7,328
198,883	102,178	96,705
ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
139,174	59,193	79,981
3,266	-	3,266
142,440	59,193	83,246

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
191,554	102,177	89,377
7,329	1	7,328
198,883	102,178	96,705
ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
139,174	59,193	79,981
3,266	-	3,266
142,440	59,193	83,246

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
9,396	8,008	1,388
ליום 31 בדצמבר 2019		
שאינם	סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
27,668	21,084	6,584

מסלול מקבלי קצבה קיימים

סך הכל נכסי חוב - בארץ

מסלול פנסיונרים

סך הכל נכסי חוב - בארץ

סקירת הנהלה

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019					
דירוג מקומי (*)					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	סה"כ
אלפי ש"ח					
146,167	35,175	44,452	1,388	6,584	233,766
52,000	13,830	9,218	-	-	75,048
198,330	39,245	25,681	-	-	263,256
-	-	-	-	-	-
5,196	1,127	630	-	-	6,953
401,693	89,377	79,981	1,388	6,584	579,023
552,217	92,450	54,750	8,008	21,084	728,509
20,515	4,082	2,268	-	-	26,865
18,720	3,731	1,694	-	-	24,145
1	-	-	-	-	1
11,958	1,914	481	-	-	14,353
603,411	102,177	59,193	8,008	21,084	793,873
1,005,104	191,555	139,174	9,396	27,668	1,372,896
13,919	2,344	1,089	-	-	17,352
13,039	2,120	927	-	-	16,086
17,798	2,864	1,250	-	-	21,912
44,756	7,328	3,266	-	-	55,350
13	1	-	-	-	14
13	1	-	-	-	14
44,769	7,329	3,266	-	-	55,364
1,049,873	198,884	142,439	9,396	27,668	1,428,260

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 ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, 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 החלטות 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 2019

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:	באחוזים
AA ומעלה	1.28%
A	2.43%
BBB	1.84%
לא מדורג	4.82%

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	סה"כ	שיעור הענף מסך נכסי החוב
אלפי ש"ח						
146,167	35,175	44,452	1,388	6,584	233,766	16.37%
54,327	13,318	8,737	-	-	76,382	5.35%
42,266	8,073	6,292	-	-	56,631	3.97%
7,048	1,220	730	-	-	8,998	0.63%
20,356	3,530	2,178	-	-	26,064	1.82%
8,298	1,514	764	-	-	10,576	0.74%
3,883	1,709	906	-	-	6,498	0.45%
80,373	16,750	9,826	-	-	106,949	7.49%
101,294	19,665	11,497	-	-	132,456	9.27%
11,872	1,696	760	-	-	14,328	1.00%
573,991	96,233	56,296	8,008	21,084	755,612	52.90%
1,049,875	198,883	142,438	9,396	27,668	1,428,260	100.00%

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	סה"כ
% מסה"כ נכסי חוב					
13.92%	17.69%	31.21%	14.77%	23.80%	16.37%
5.17%	6.70%	6.13%	0.00%	0.00%	5.35%
4.03%	4.06%	4.42%	0.00%	0.00%	3.97%
0.67%	0.61%	0.51%	0.00%	0.00%	0.63%
1.94%	1.77%	1.53%	0.00%	0.00%	1.82%
0.79%	0.76%	0.54%	0.00%	0.00%	0.74%
0.37%	0.86%	0.64%	0.00%	0.00%	0.45%
7.66%	8.42%	6.90%	0.00%	0.00%	7.49%
9.65%	9.89%	8.07%	0.00%	0.00%	9.27%
1.13%	0.85%	0.53%	0.00%	0.00%	1.00%
54.67%	48.39%	39.52%	85.23%	76.20%	52.90%
100%	100%	100%	100%	100%	100%

ענף משק

אגח ממשלתי

בנקים

ביטוח

ביומד

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 2019									
אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	698,381	296,813	355,922	38,230	-	(37,740)	1,351,607	-	1,351,607
ארה"ב	-	19,970	98,630	106,303	3,179	4,168	262,324	-	262,324
בריטניה	-	3,268	4,200	44	3,765	-	11,278	-	11,278
סין	-	-	4,642	6,244	3,027	-	13,913	-	13,913
יפן	-	-	-	5,583	5,503	-	11,087	-	11,087
גרמניה	-	2,157	4,062	-	-	7,737	13,976	-	13,976
צרפת	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ספרד	-	2,071	-	-	-	-	2,071	-	2,071
הודו	-	-	-	1,354	2,792	-	4,147	-	4,147
קנדה	-	817	-	-	-	-	817	-	817
אוסטרליה	-	-	-	10,042	-	-	10,042	-	10,042
הולנד	-	1,075	-	-	-	2,114	3,190	-	3,190
שווייץ	-	848	-	-	2,353	-	3,201	-	3,201
ברזיל	-	-	-	1,581	-	-	3,897	-	3,897
הונג קונג	-	-	-	2,789	-	-	2,789	-	2,789
אחר	-	4,936	92,653	69,505	-	-	167,095	-	167,095
שווקים מתעוררים	-	959	1,234	10,106	3,997	5,008	21,305	-	21,305
צפון אמריקה	-	-	2,059	-	-	-	2,059	-	2,059
אסיה	-	-	-	5,362	-	-	5,362	-	5,362
אירופה	-	5,118	13,439	31,500	5,343	8,635	64,034	-	64,034
סך הכול	698,381	338,032	576,841	288,646	29,961	14,020	1,954,194	-	1,954,194
מסלול לבני 50 עד 60									
ליום 31 בדצמבר 2019									
אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	125,397	64,787	45,592	10,131	-	22,979	268,887	-	268,887
ארה"ב	2,228	3,969	13,163	14,453	556	3,407	37,775	-	37,775
בריטניה	-	452	583	8	470	-	1,512	-	1,512
סין	-	-	597	417	451	-	1,465	-	1,465
יפן	-	-	-	786	707	-	1,493	-	1,493
גרמניה	-	267	489	-	-	817	1,573	-	1,573
ספרד	-	264	-	-	-	-	264	-	264
הודו	-	-	-	180	395	-	575	-	575
קנדה	-	131	-	-	-	-	131	-	131
אוסטרליה	-	-	-	1,289	-	-	1,289	-	1,289
הולנד	-	173	-	-	-	-	173	-	173
שווייץ	-	136	-	-	310	-	446	-	446
ברזיל	-	-	-	212	-	-	212	-	212
הונג קונג	-	-	-	103	-	-	103	-	103
אחר	-	651	12,795	6,430	-	-	19,876	-	19,876
שווקים מתעוררים	-	-	1,261	4,276	1,185	-	6,723	-	6,723
צפון אמריקה	-	-	267	-	-	-	267	-	267
אסיה	-	-	-	511	-	-	511	-	511
אירופה	-	862	1,721	4,154	751	541	8,030	-	8,030
סך הכול	127,625	71,692	76,468	42,950	4,825	817	351,304	-	351,304
סקירת הנהלה									

מסלול לבני 60 ומעלה								
ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנת	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
98,166	40,706	14,846	3,811	-	23,021	180,550	-	180,550
1,035	2,309	3,985	5,140	302	1,450	14,221	-	14,221
-	219	184	5	156	-	563	-	563
-	-	193	95	140	-	428	-	428
-	-	-	215	220	-	434	-	434
-	130	149	-	-	-	279	-	279
-	139	-	-	-	-	139	-	139
-	-	-	52	139	-	191	-	191
-	55	-	-	-	-	55	-	55
-	-	-	377	-	-	377	-	377
-	77	-	-	-	-	77	-	77
-	56	-	-	-	-	56	-	56
-	-	-	60	-	88	148	-	148
-	-	-	31	-	-	31	-	31
-	276	4,905	5,997	-	-	11,178	-	11,178
-	-	288	2,330	675	-	3,293	-	3,293
-	-	86	-	-	-	86	-	86
-	-	-	149	-	-	149	-	149
-	509	566	1,595	224	229	3,122	-	3,122
99,201	44,475	25,203	19,856	1,856	24,788	215,379	-	215,231

מסלול למקבלי קצבה קיימים								
ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנת	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
9,396	-	-	-	-	(170)	9,226	-	9,226
9,396	-	-	-	-	(170)	9,226	-	9,226

מסלול לפנסיונרים								
ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאוזנת	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
27,668	-	-	2,801	-	11,645	42,114	-	42,114
27,668	-	-	2,801	-	11,645	42,114	-	42,114

ו. גורמי סיכון נוספים:

1. סיכונים תפעוליים ומשפטיים
הפעלת קרן פנסיה דורשת עמידה בכללי פעילות ודיווח שנקבעו בחוקים, בתקנות ובחוזרי האוצר. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים ובהנחיות. הנהלת החברה המנהלת כתבה נהלי עבודה להסדרת תהליכי העבודה השונים בקרן. הקרן פועלת בתחום שוק ההון והחיסכון ארוך הטווח, ומבצעת פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים בקליטת הפקדות, תשלומי פנסיה ופדיונות וניהול חשבונם בקרן. פעילות זו חושפת את הקרן לסיכונים תפעוליים ולסיכונים הנובעים משינויי פסיקה וחקיקה כלליים ובתחום הפעילות הספציפי של הקרן. לצורך הקטנת סיכונים אלו גיבשה החברה המנהלת נהלים והנחיות לפעילות הקרן והיא מבצעת בקרה פנימית לעניין קיום הנהלים ובדיקות לגבי זכויות העמיתים. את פעילות החברה והקרן מלווה יועץ משפטי באופן שוטף. בהתאם לתקנות קופות גמל, החברה המנהלת של הקרן כלולה במסגרת ביטוח אחריות מקצועית בקשר עם פעילות ההשקעה שלה, לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי 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.

סקירת הנהלה

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

2. סיכונים חובות מעבדים

החברה המנהלת נוקטת באמצעים שונים על מנת לאתר, לזהות ולגבות את חובות המעבדים. האמצעים כוללים מעקב שיטתי ומתמשך של איתור החובות, דיוור המעבד אודות החוב, הגעת להסדרי תשלומים ובמידת הצורך הגשת תביעת 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, איוון 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 והאיוון 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 איוון אקטוארי המתבצע אחת לשנה.

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

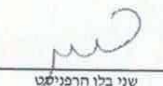
סוג סיכון	גורם הסיכון	הלמן אלדבי קרן פנסיה מסלול לבני 50 ומטה	הלמן אלדבי קרן פנסיה מסלול לבני 50 עד 60	הלמן אלדבי קרן פנסיה מסלול לבני 60 ומעלה	הלמן אלדבי קרן פנסיה מסלול לבני 60 ומעלה
סיכונים מאקרו	סיכונים שוק	נבחה	נבחה	נבחה	נבחה
סיכונים ענפיים	סיכונים נזילות ריכוזיות בענף	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה
	ריכוזיות בתאגיד/ קבוצת תאגידים	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה
	ריכוזיות באיוון גיאוגרפי	נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה

6. ביטוח משנה:

בקרן קיים ביטוח משנה מסוג Quota-Share על 90% מסיכונים ביטוח נכות ושאיירים. החברה המבטחת הינה חברת Swiss Re בעלת דירוג Aaa עם אופק יציב. תעריפי הביטוח נקבעו ע"י מבטח המשנה על בסיס תעריפי הביטוח הנגבים מעמיתיה הקרן בהתאם לתקנון הקרן. קיים מנגנון השתתפות ברווחי ביטוח המשנה.

7. אירועים לאחר תאריך המאזן

5


שני בלו הרפניסט
מנכ"ל


רמי דרו
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2020

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של הלמן אלדובי - קרן הפנסייה 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 ולנהלה 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.

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

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



רמי דרור - יו"ר דירקטוריון :

שני בלו הרפניסט- מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

30 במרץ 2020

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה 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- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים 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 ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה של הקרן;

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

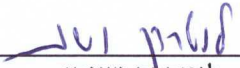
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

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

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


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2020
תאריך

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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.

שני בלו הרפניסט
מנהל כללי

30 במרץ 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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.



ילנה רטינר
חשבת הקופות

30 במרץ 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של הלמן - אלדובי קרן פנסיה 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 2019 ו-2018, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך 30.3.2020

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

ביאור

65,162	104,608
2,554	6,447
67,716	111,055

3

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

11,141	27,032
--------	--------

נכסי ביטוח משנה

300,182	634,374
381,218	793,886
217,663	519,468
279,673	666,426
1,178,736	2,614,154

4

5

6

7

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

1,257,593	2,752,241
-----------	-----------

סך כל הנכסים

68,342	180,024
--------	---------

8

זכאים ויתרות זכות

951,013	2,052,850
201,845	459,735
1,152,858	2,512,585

9

התחייבויות פנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:

התחייבויות לעמיתים פעילים

התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים

סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

התחייבויות למקבלי קצבה:

התחייבויות לפנסיונרים

התחייבות למקבלי קצבה קיימים

סך כל התחייבויות למקבלי קצבה

15,416	42,883
9,897	9,370
25,313	52,253

10

עודף (גירעון) אקטוארי:

עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים

עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

סך כל עודף (גירעון) אקטוארי

10,967	7,296
113	83
11,080	7,379

סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות

1,189,251	2,572,217
-----------	-----------

1,257,593	2,752,241
-----------	-----------

סך כל ההתחייבויות

ילנה רטינר
חשבת הקופות

שני בלו הרפניסט
מנכ"ל

רמי דרור
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)				
149	171	(427)		ממזומנים ושווי מזומנים
5,973	(1,351)	28,907		מהשקעות:
7,444	15,257	29,949		מנכסי חוב סחירים
2,783	1,535	73,839		מנכסי חוב שאינם סחירים
14,843	(15,011)	75,665		ממניות
31,043	430	208,360		מהשקעות אחרות
-	-	-		סך כל ההכנסות מהשקעות
31,192	601	207,933		הכנסות אחרות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
3,504	5,916	12,383	<u>11</u>	דמי ניהול
627	880	2,534	<u>12</u>	הוצאות ישירות
207	420	809	<u>17</u>	מסים
4,338	7,216	15,726		סך כל ההוצאות
26,854	(6,615)	192,207		עודף הכנסות (הפסדים) 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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
349,925	637,898	1,189,251	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
135,092	314,466	738,618	תקבולים מדמי גמולים
(3,983)	(17,619)	(46,884)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,032	8,865	5,461	הכנסות מעמלות של מבטחי משנה
132,141	305,712	697,195	סך כל תקבולים, נטו
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים:			
-	(207)	(2,065)	תשלומי פנסיות נכות
-	-	(166)	תשלומי פנסיות שאירים
-	(151)	(573)	תשלומי פנסיות זקנה
תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:			
(237)	(223)	(84)	תשלומי פנסיות נכות
(138)	(232)	(238)	תשלומי פנסיות שאירים
(115)	(192)	(187)	תשלומי פנסיות זקנה
תשלומים אחרים			
(6,603)	(19,913)	(63,347)	פדיונות
2,421	7,787	18,427	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(4,673)	(13,131)	(48,233)	סך כל התשלומים, נטו
4,775	1,417	12,362	העברות צבירה לקרן
181,266	17,304	4,288	העברות מחברות ביטוח
443	330,359	728,698	העברות מקרנות פנסיה חדשות
186,484	349,080	745,348	העברות מקופות גמל
(2,063)	(2,240)	(4,138)	העברות צבירה מהקרן
(49,474)	(77,997)	(30,691)	העברות לחברות ביטוח
(1,297)	(3,456)	(168,722)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(52,834)	(83,693)	(203,551)	העברות לקופות גמל
133,650	265,387	541,797	העברות צבירה, נטו
26,854	(6,615)	192,207	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
637,898	1,189,251	2,572,217	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 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 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.

מסלולי חסכון

ב. הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבטוח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבטוח כדלקמן:

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

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

תוכניות ביטוח:

מבטוח 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 גבוהה 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.

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

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 - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

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.
מרווח הוגן - חברת מרווח הוגן בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים ביחס לדירוגי הסיכון השונים.
- ה. אירועים 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% 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.
- 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).
- 3**
ב-01.04.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 4-2016 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה".
- ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**
- א. כללי :**
1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הקופה.
 3. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2020.
 4. 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.

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 הוצאות רשות שוק ההון.

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 ההוגן 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 חיובים 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 המצטט.

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

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

ג. ההתחייבויות פנסיוניות

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

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

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):
ו. 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 הגמלאות, 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.

ז. פרטים בדבר שיעורי השינוי בממד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

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

מדד המחירים לצרכן
דולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,129	2,077
902	3
-	-
131	818
334	173
-	3,318
12	11
46	47
2,554	6,447

ריבית ודיבידנד לקבל
מבטח משנה
קרן פנסיה כללית - צד קשור (ראה ביאור 16)
חברה מנהלת חשבון בנאמנות
חוי"ז עמיתים
חוי"ז רכישה בעתיד
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
90,080	233,765
210,102	400,609
300,182	634,374

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

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול לבני	מסלול פנסיונרים
50 ומטה	50 עד 60	60 ומעלה	קצבה קיימים	מסלול מקבלי
אלפי ש"ח				
146,167	35,175	44,451	1,388	6,584
300,285	61,530	38,794	-	-
446,452	96,705	83,245	1,388	6,584

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 2018			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקבלי קצבה קיימים
אלפי ש"ח			
62,963	11,999	15,027	91
156,997	35,117	17,988	-
219,960	47,116	33,015	91

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הוראות הדין הרלוונטיות

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולגבי נכסי יתר העמיתים (להלן: "נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה") בקרן יוקצו אגרות חוב בשיעור של 30% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה באגרות חוב מיועדות. יצוין כי החל מה-1.1.2024 הקצאת האג"ח בגין נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה תחולק ל-2: עמיתים בגיל 50 ומעלה ועמיתים בגין 50 ומטה. לעמיתים בגיל 50 ומעלה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות. כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 2017-3-4 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי קצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה. "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אג"ח מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן הפנסיה בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת. יתר על האמור, יצוין כי הוראות הדין הרלבנטיות לעניין נכסי חוב שאינם סחירים מעוגנות בפרק 4 לחלק 2 בשער 5 בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון.

נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 29% (שנה קודמת כ-30%). הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
344,377	728,509
18,899	51,025
17,942	14,352
36,841	65,377
381,218	793,886

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (1) (2)

נכסי חוב אחרים (3)

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(1) הרכב אגרות חוב מיועדות:

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28	331,856	27	699,417
91	12,521	63	29,092
	344,377		728,509

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

שיעור זקיפת התשואה הכולל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו בתחילת החודש העוקב בגין תקופת הדוח הינו כ- 29%. למסלול מקבלי קצבה נזקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 56%.

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 2019					
מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
21,084	8,008	54,750	92,450	552,217	אגרות חוב ממשלתיות (1)
					אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
-	-	3,962	7,815	39,248	נכסי חוב אחרים (2)
-	-	481	1,914	11,957	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	4,443	9,728	51,205	הלוואות לאחרים
21,084	8,008	59,193	102,179	603,422	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ליום 31 בדצמבר 2018					
מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח					
4,951	7,570	20,545	44,374	266,937	אגרות חוב ממשלתיות (1)
					אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004
-	-	1,119	2,459	15,321	נכסי חוב אחרים (2)
-	-	514	2,164	15,264	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	1,633	4,623	30,585	הלוואות לאחרים
4,951	7,570	22,178	48,998	297,522	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ליום 31 בדצמבר					
2018	2019				
אלפי ש"ח					
496,448	1,214,391				

(2) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות :

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

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 2019				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים
אלפי ש"ח				
917,291	155,361	92,413	13,059	36,267
ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול פנסיונרים
אלפי ש"ח				
383,308	64,766	29,934	11,035	7,405

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות

ביאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
200,486	503,795
17,177	15,673
217,663	519,468

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקבלי קצבה קיימים
אלפי ש"ח			
430,766	55,093	17,936	-
14,751	893	29	-
445,517	55,986	17,965	-

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקבלי קצבה קיימים
אלפי ש"ח			
173,732	20,537	6,217	-
16,201	945	31	-
189,933	21,482	6,248	-

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:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

קרנות השקעה

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
2,801	19,850	42,938	310,332
-	1,856	4,825	32,598
-	1,761	2,649	234
-	5	16	106
2,801	23,472	50,428	343,270
-	7,513	21,536	154,483
-	2,044	5,437	55,292
-	17	29	104
-	9,574	27,002	209,879
2,801	33,046	77,430	553,149

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
14	6,347	24,866	159,626
-	568	699	4,001
-	1,740	3,745	6,197
-	-	-	7
14	8,655	29,310	169,831
-	1,987	5,983	50,798
-	322	756	12,017
-	-	-	-
-	2,309	6,739	62,815
14	10,964	36,049	232,646

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

קרנות השקעה

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מוצרים מובנים
קרנות השקעה
כתבי אופציות

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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
691	1,360
66,936	165,314
462	1,218
152	643
-	10,516
-	476
-	476
86	6
15	15
<u>68,342</u>	<u>180,024</u>
ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5,859	11,886
3,038	12,996
-	2,910
3,431	8,621
2,543	6,306
546	-
(1)	164
<u>15,416</u>	<u>42,883</u>
ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2,852	2,910
1,337	462
4,134	4,413
858	958
636	701
7	-
-	-
73	(74)
<u>9,897</u>	<u>9,370</u>

חברה מנהלת - צד קשור
התחייבויות בגין נגזרים
מוסדות
קרן כללית
חו"ז שוטף מבטח משנה
חו"ז עמיתים
רכישה בעתיד
פנסיה לשלם
כספים שטרם זוהו
סך הכל זכאים ויתרות זכות
ביאור 9 - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לפנסיונרים
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
עתודה לפנסיונרים
סך ההתחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבוטח
התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים
סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.

אחוז העודף/(הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישנתה בהתאם למועד הפרישה.

ג. ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2019, שנערך על ידי האקטוארית הממונה של קרן ויקטוריה פטשניקוב. שנה קודמת על ידי אקטוארית ממונה ויקטוריה פטשניקוב.

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

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 10 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
		3/31/2019	6/3/2019	9/30/2019	12/31/2019	אלפי ש"ח
12/31/2018	12/31/2019	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
אחוזים	אחוזים					
0.95	0.59	0.15	0.07	0.08	0.29	7,296
-	-	-	-	-	-	-
1.60	(1.81)	0.00	0.00	(1.25)	(0.56)	(230)
-	1.16	-	0.19	0.18	0.79	574

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה מקבלי קצבה קיימים פנסיונרים

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

ביאור 11 - דמי ניהול
א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
2,716	5,147	11,310
759	727	943
29	42	130
3,504	5,916	12,383

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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	%	
6.00	6.00	6.00
2.68	1.58	1.55
0.5	0.5	0.5
0.2	0.07	0.05
0.5	0.5	0.5
0.38	0.5	0.4

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
 (*) מקבלי קצבה שהחלו לקבל קצבה החל מ-1 בינואר 2004.

ביאור 12 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019	2017	2018	2019
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.02%	0.05%	158	159	944
0.03%	0.02%	0.02%	184	219	308
0.03%	0.03%	0.06%	161	295	1,119
0.01%	0.01%	0.02%	32	5	48
0.11%	0.10%	0.14%	627	880	2,534

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך 944

עמלת דמי שמירה של ניירות ערך 59

הוצאות בגין השקעות לא סחירות 56

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה 308

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל 1,119

בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל 48

סך הכל הוצאות ישירות 2,534

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
779	106	54	0.05%	0.04%	0.04%
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערן					
45	8	5	*-	*-	*-
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך					
49	5	2	*-	*-	*-
הוצאות בגין השקעות לא סחירות					
עמלות ניהול חיצוני:					
290	13	5	0.02%	*-	*-
בגין השקעה בקרנות השקעה					
בגין השקעה בנכסים מחוץ					
לישראל					
963	113	43	0.07%	0.04%	0.03%
בגין השקעות הנכסים בישראל					
באמצעות קרנות סל					
43	4	1	*-	*-	*-
סך הכל הוצאות ישירות	2,169	249	110	0.10%	0.07%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
141	14	4	0.02%	0.01%	0.01%
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערן					
126	17	6	0.02%	0.01%	0.01%
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך					
53	-	-	0.01%	-	-
הוצאות בגין השקעות לא סחירות					
עמלות ניהול חיצוני:					
207	6	6	0.03%	*-	0.01%
בגין השקעה בקרנות השקעה					
בגין השקעה בנכסים מחוץ					
לישראל					
261	27	7	0.04%	0.02%	0.01%
בגין השקעות הנכסים בישראל					
באמצעות קרנות סל					
4	1	-	*-	*-	-
סך הכל הוצאות ישירות	792	65	23	0.05%	0.04%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
133	15	9	0.03%	0.02%	0.03%
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערן					
21	3	1	*-	*-	*-
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך					
67	-	-	0.01%	-	-
הוצאות בגין השקעות לא סחירות					
עמלות ניהול חיצוני:					
171	2	11	0.04%	*-	0.03%
בגין השקעה בקרנות השקעה					
בגין השקעה בנכסים מחוץ					
לישראל					
146	12	3	0.03%	0.02%	0.01%
בגין השקעות הנכסים בישראל					
באמצעות קרנות סל					
27	4	1	0.01%	0.01%	*-
סך הכל הוצאות ישירות	565	36	25	0.05%	0.08%

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

מסלול מקבלי קצבה קיימים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2018	2017	2019	2018	2017
אלפי ש"ח			שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערן 1	**	1	*-	*-	0.01%
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך -	-	-	*-	-	-
הוצאות בגין השקעות לא סחירות -	-	-	-	-	-
עמלות ניהול חיצוני:					
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל -	-	-	-	-	-
בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל -	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות ישירות	1	1	*-	*-	0.01%
*- נמוך מאחד פרומיל					
** סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח					

מסלול פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

שיעור
מתוך
יתרת
נכסים
ממוצעת

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערן 4	*-
עמלת דמי שמירה של ניירות ערך 1	*-
הוצאות בגין השקעות לא סחירות -	-
עמלות ניהול חיצוני:	
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל -	-
בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל -	-
סך הכל הוצאות ישירות	5
*- נמוך מאחד פרומיל	
** סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח	

ביאור 13 - ביטוח משנה

א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשוקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבטח 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 2019, על תקופת השנה שחלפה. בהתאם לחישוב עמיתי הקרן זכאים השנה להשתתפות ברווחים בגובה של כ-5.4 מיליון ש"ח (שנה קודמת כ-8,865 אלפי ש"ח).

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - תשואות הקרן

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016 באחוזים	2017	2018	2019
-	2.53	-	-	-	-
-	2.86	-	-	-	-
-	1.67	-	-	-	-
-	2.41	-	-	-	-
-	-	3.75	6.97	0.73	13.03
-	-	3.18	5.49	0.97	11.22
-	-	2.83	5.04	1.24	8.80
3.11	1.94	1.82	3.18	4.91	4.73
-	-	-	-	3.85	4.78

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

מסלול ארוך **

מסלול בינוני **

מסלול קצר **

מסלול שוטף **

מסלול לבני 50 ומטה ***

מסלול לבני 50 עד 60 ***

מסלול לבני 60 ומעלה ***

מסלול מקבלי קצבה קיימים*

מסלול פנסיונרים ****

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

** תשואה עד מועד ההסבה של המסלול

*** תשואה ממועד ההסבה של המסלול

**** מסלול פנסיונרים החל לפעול מיום 1 בינואר 2018

ביאור 15 - 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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	-	-	מסלול ארוך
-	-	-	מסלול בינוני
-	-	-	מסלול קצר
-	-	-	מסלול שוטף
(55,148)	(46,149)	(37,293)	מסלול לבני 50 ומטה
38,164	26,068	13,186	מסלול לבני 50 עד 60
15,788	14,097	14,733	מסלול לבני 60 ומעלה
1,196	79	-	מסלול מקבלי קצבה קיימים
-	5,905	9,374	מסלול פנסיונרים
-	-	-	סה"כ קרן

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(691)	(1,360)	החברה המנהלת - (מוצג בזכאים) - דמי ניהול לשלם*
131	818	החברה המנהלת - חשבון בנאמנות

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על 1,360 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 511 אלפי ש"ח).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,504	5,916	12,383	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	-	40	הוצאות ניהול השקעות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - מסים

הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
207	420	809
207	420	809

מסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור
 סך הכל מסים

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

2. 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 שאליה 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- 14,730 אלפי ₪.

4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ביום 31 בדצבר 2019 הינם בסכום של 97,962 אלפי ₪ (ביום 31 בדצמבר 2018 - 20,842 אלפי ש"ח).

ביאור 19 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2019**

מרץ 2020

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	<u>הצהרת אקטואר</u>
<u>3</u>	<u>מאזן</u>
<u>5</u>	<u>מידע כללי</u>
<u>13</u>	<u>פירוט התחייבויות למקבלי קצבה</u>
<u>15</u>	<u>התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות</u>
<u>19</u>	<u>עודף/גרעון) אקטוארי</u>
<u>22</u>	<u>ניתוח רגישות להנחות</u>
<u>23</u>	<u>ביטוח משנה</u>
<u>23</u>	<u>הסתמכות על מומחה אחר</u>
<u>23</u>	<u>הערות והבהרות</u>
<u>24</u>	<u>נספחים סטטיסטיים</u>
<u>29</u>	<u>לוחות</u>

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 31.12.2019.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.

ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם במועד הדוח.

3. חוות דעתי:

א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.

ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31.12.2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

30.03.2020
תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		2,752,241	2,250,947	1,257,593
זכאים ויתרות זכות		180,024	155,842	68,342
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		2,052,850	1,662,738	951,013
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		459,735	387,967	201,845
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		2,512,585	2,050,705	1,152,858
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	א4	-	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב4	9,370	9,467	9,897
התחייבויות לפנסיונרים	ג4	42,883	33,275	15,416
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		52,253	42,742	25,313
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	א6	7,296	1,727	10,967
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	ב6	83	(69)	113
סך כל העודף (גירעון) אקטוארי		7,379	1,658	11,080
סך כל ההתחייבויות פנסיוניות		2,572,217	2,095,105	1,189,251
סך כל ההתחייבויות		2,752,241	2,250,947	1,257,593

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003. אין בקרן עמיתים מסוג זה.

מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל-31/12/2017.

פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018.

עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.

3. מידע כללי

3.1. עיקרי התקנון

התקנון שבתוקף הינו התקנון המעודכן מיום 01.04.2018.

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

להלן הקישור לתקנון באתר החברה:

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/04/pdf.תקנון-בתוקף.pdf>

להלן הקישור לעיקרי השינויים בתקנון באתר החברה:

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/03/docx.הודעה-לאתר.docx>

בשנת הדוח לא חלו שינויים בתקנון הקרן.

3.1.1. מסלולי ביטוח

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

(1) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

(2) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

(3) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים;

(4) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות;

(5) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

(6) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים - במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות;

(7) מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) - במסלול זה העמית מבוטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

לעמיתים שהצטרפו לקרן לפני ה- 01.04.2018 (מועד שינוי התקנון) קיימים מסלולי ביטוח נוספים:

- (1) תכנית בסיס;
 - (2) תכנית מקיפה;
 - (3) תכנית עתירת חסכון;
 - (4) תכנית עתירת ביטוח נכות;
 - (5) תכנית עתירת ביטוח שאירים;
- לא ניתן להצטרף ו/או לעבור למסלולים אלה.

3.1.2. תום תקופת ביטוח

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

3.1.3. ויתור על כיסוי ביטוחי

מבוטח שהגיע לגיל 60 רשאי לוותר על כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים.

3.1.4. ויתור על כיסוי ביטוחי לשאירים

מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר באופן מלא או חלקי על ביטוח סיכוני מוות בכל אחד ממסלולי 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.

3.1.5. קצבת נכות כפולה

במסגרת הכיסוי הביטוחי לנכות כפולה, יהא העמית זכאי לתשלום קצבת נכות בשיעור כפול במהלך שני חודשי הקצבה הראשונים.

בכל שלב, וכל עוד לא שולמה לעמית קצבת נכות, יהא העמית רשאי לוותר על כיסוי ביטוחי לקצבת נכות כפולה.

3.1.6. קצבת נכות מתפתחת

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

3.1.7. 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).

3.1.8. דמי ביטוח

הקרן מנכה מדי חודש דמי ביטוח בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות מחלק התגמולים בחשבונו של עמית מבוטח. דמי ביטוח נקבעים בהתאם לגילו של המבוטח, מינו, מסלול הביטוח במסגרתו הוא מבוטח, שיעור הכיסוי הביטוחי, שכר קובע ועוד.

3.1.9. ארכת ביטוח

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

3.1.10. הסדר ביטוח

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

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

3.1.11. שכר מבוטח

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

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

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

3.1.12. שכר קובע

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

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

3.1.13. יתרה צבורה

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

3.1.14. מסלולי השקעה לעמיתים

הקרן מנהלת מסלולי השקעה הבאים לעמיתיה :

(1) מסלולים תלויי גיל :

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

(2) מסלול ישראל ;

(3) מסלול אג"ח עד 25% מניות ;

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

3.1.15. סוגי מקבלי קצבאות

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

(2) מקבל קצבה - מי שמקבל מהקרן קצבת זקנה או קצבת נכות או קצבת שאירים ואינו מקבל קצבה קיים.

3.1.16. מסלולי השקעה למקבלי קצבה

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

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

(2) מסלול השקעה למקבלי קצבה - מיועד למקבלי קצבה בלבד.

3.1.17. פנסיית זקנה

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

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

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

ד. עמית רשאי לבחור במועד הבקשה לקבלת קצבת זקנה בתקופת תשלומים מובטחים (תקופה של 60, 120, 180 או 240 חודשים), ובלבד שגילו בתום תקופת התשלומים המובטחים לא יעלה על 87 ושלא היה זכאי לקבלת קצבת נכות במהלך 24 החודשים שקדמו למועד הגשת הבקשה. נפטר פנסיונר שבחר באופציה זו לפני תום התקופה המובטחת, שאיריו יקבלו תוספת לפנסיות השאירים, המשלימה את סך הפנסיות לפנסיית הזקנה המלאה שקיבל הפנסיונר ערב פטירתו, וזאת למשך התקופה שנותרה עד לתום התקופה המובטחת. בהעדר שאירים ישולם למוטבים תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.

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

3.1.18. פנסיית שאירי פנסיונר

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

3.1.19. פנסיית נכות

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

- ב. תקופת האכשרה – ביטוח נכות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של נכות כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של נכות כתוצאה מניסיון התאבדות.
- ג. חישוב קצבת נכות – קצבת נכות מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור הכיסוי הביטוחי לנכות ובשיעור הנכות.
- ד. נכה סיעודי – קצבת נכות לנכה סיעודי תחושב על ידי מכפלת קצבת הנכות כאמור בסעיף קטן (ג) בשיעור של 133%, ובלבד שקצבת הנכות המשולמת לו לא תעלה על השכר הקובע.
- ה. שחרור מתשלום דמי גמולים – בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי גמולים שוטפים והקרן תזכה את חשבונו מדי חודש ב- 94% מדמי גמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו.
- ו. תקופת הזכאות – נכה הזכאי לקצבת נכות מהקרן יהיה זכאי לקבלת קצבת נכות מהקרן החל ביום ה-61 שלאחר מועד האירוע המזכה בקצבת נכות. קצבת נכות משולמת עד תום תקופת הנכות או עד הגיעו המבוטח לגיל הפרישה, לפי המוקדם מבין השניים.

3.1.20. קצבת שאירי מבוטח ונכה

- א. תקופת האכשרה – ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.
- ב. חישוב קצבת שאירים – קצבת שאירים מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים ובשיעור של 60% לאלמן/נה ו- 40% ליתום.
- ג. תקופת הזכאות – קצבת שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד לגיל 21.
- ד. העדר שאירים – בפטירת המבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיה שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את היתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

3.1.21. פנסיה שאירי עמית לא מבוטח

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

3.1.22. עדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבאות בהתאם למאזן האקטוארי

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

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

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

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

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

3.2. בסיסים טכניים ואקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום 01.10.2017 (להלן: "החוזר") ובחוזר הביטוח 2019-1-10 מיום 06.11.2019, ושולבו בחוזר המאוחד.

להלן הקישור לחוזר שבאתר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

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

להלן פירוט ההנחות:

3.2.1. לוחות תמותה:

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

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

3.2.3. שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.

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

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

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

3.2.7. שיעור דמי הניהול ממקבלי קצבאות : עד 0.5% לשנה.

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

3.2.9. זקיפת תשואת אג"ח מיועדות :

60% מנכסי מקבלי הקצבאות מושקעים באג"ח מיועדות. בפועל נכון למועד המאזן הזקיפה כאמור עומדת על כ- 56% מנכסי מקבלי הקצבאות (לפני רכישת אג"ח מיועדות בתחילת חודש ינואר בהתאם לנכסי סוף דצמבר).

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

באלפי ש"ח	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	2,910	2,933	2,852
התחייבויות לנכים	462	458	1,337
התחייבויות לשאיירי מבוטח	4,413	4,441	4,134
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	958	984	858
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	701	724	636
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	-	7
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	(74)	(73)	73
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	9,370	9,467	9,897
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	21	6	67
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	(41)	(90)	113
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	494	490	493

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

באלפי ש"ח	ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2019	ליום 31/12/2018
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	11,886	9,746	5,859
התחייבויות לנכים	12,996	9,332	3,038
התחייבויות לשאיירי מבוטח	2,910	2,114	-
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	8,621	6,889	3,431
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	6,306	5,066	2,543
התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	-	-	546
התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה למקבלי קצבה קיימים	163	128	(1)
סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים	42,883	33,275	15,416
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	46	11	58
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	124	21	-
ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות	1,197	934	405

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות :

- התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
- התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.
- התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.
- התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.
- התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.

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

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

- א. IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות מספק שלפיו ניתן לאמוד את IBNR באמצעות ניתוח סטטיסטי, אי לכך עתודה ל- IBNR מחושבת לפי 30% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות. 10% מהסכום נרשם בהתחייבות למקבלי הקצבאות הקיימים והיתר - לפנסיונרים. כמו כן הונח כי 70% מהעתודה הינם בגין השנה האחרונה.
- תביעות תלויות - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן, דווחו לקרן, אך טרם אושרו. ההתחייבות חושבה בהתאם לנתוני התביעות שהוגשו לקרן וטרם אושרו.
- בצד ההתחייבויות מוצגת ההתחייבות המלאה עבור עתודת IBNR ועתודה לתביעות תלויות וכנגד בצד הנכסים נרשם נכס בהתאם לחלקו של מבטח משנה בהתחייבות זו.
- ב. לא היו שינויים בשיטות ובהנחות שעומדות בבסיס החישוב כאמור.

ג. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR):

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	635	858
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	0	95
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	0	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	701	958
הערכת עודף (חסר) (*)	(66)	(195)
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	-	-
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	701	958

בשנה הקודמת ניתנה הערכה בחוסר למקרי מוות ונכות. מדובר בקרן קטנה עם תביעות מעטות, כמו כן 90% מהתביעה מכוסה ע"י מבטח משנה, כך שהשפעה של הסטיה בהערכה אינה מהותית למצבה של הקרן.

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	2,543	3,431
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	559	5,001
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	1,402	1,916
הערכת עודף (חסר) (*)	582	(3,486)
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	6,306	8,621
	4,904	6,705

בשנה הקודמת ניתנה הערכה בעודף למקרי מוות ובחוסר למקרי נכות. מדובר בקרן קטנה עם תביעות מעטות, כמו כן 90% מהתביעה מכוסה ע"י מבטח משנה, כך שההשפעה של הסטיה בהערכה אינה מהותית למצבה של הקרן.

ד. התפתחות עבור תביעות תלויות

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	7
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	7
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאיירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	546
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	546
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

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

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

שאיִרי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	701	-	2017
-	-		-	2016
-	-		-	2015
-	-		-	2014
-	-		-	2013
-	-			עד 2012
-	-	701		סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	958	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	958	-	סך הכל

פנסיונרים :

שאיִרי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	6,306	-	2019
-	-		-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	6,306	-	סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	8,621	-	2019
-	-		-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	עד 2012
-	-	8,621		סך הכל

6. עודף/(גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	אצ"ש	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
1.08%	0.86%	0.28%	0.12%	0.25%	0.21%	5,439	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.01%	0.00%	0.01%	-0.00%	-0.00%	-15	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.09%	-0.01%	-0.00%	-0.00%	-0.00%	-0.00%	-55	ג. מקרי מוות - נכים
0.63%	0.62%	0.27%	0.06%	0.15%	0.14%	3,623	ד. יציאה לנכות
0.08%	0.24%	0.10%	0.03%	0.08%	0.02%	519	ה. חזרה מנכות
-0.73%	-1.17%	-0.54%	-0.16%	-0.39%	-0.09%	-2,184	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך התקופה
0.00%	-0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.00%	-88	ח. שינויים בשיטות והנחות
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.01%	0.04%	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	56	י. גורמים אחרים
0.95%	0.59%	0.15%	0.07%	0.08%	0.29%	7,296	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

- מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאירים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.21%.
- יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.14%.
- חזרה מנכות - היו יותר החלמות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.02%.
- ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה, הובאה בחשבון גם ההשתתפות ברווחים. סעיף ביטוח משנה ברבעון הנוכחי יצר גרעון של כ- 0.09%. פרטים נוספים בעניין ביטוח משנה מופיעים בסעיף 8 שלהלן.
- שינוי בהנחת שיפור בשיעורי התמותה (כמפורט להלן) יצר גרעון של כ- 0.003%.

לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.29% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.

- שיעור העודף (גרעון) לשנה - מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של השנה (ריבית דריבית).
- שינויים בהנחות ובשיטות :
ביום 6 בנובמבר 2019, פרסמה רשות שוק ההון חוזר בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה", במסגרתו עודכן מודל ולוח שיפורי התמותה. הוראות החוזר חלות מהדוחות הכספיים ליום 31/12/2019. השפעת השינוי - גרעון של כ- 0.003%.
- בשנת 2019 לא חלו שינויים בתקנון הקרן. התקנון מופיעים באתר החברה בכתובת : www.hag.co.il.

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

(1) לזכאים קיימים לפנסיה
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

(2) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		30/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019		
		אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.69%	1.02%	1.02%	-0.50%	-0.12%	-0.99%	-73	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.01%	-0.02%	0.00%	-0.01%	0.00%	-0.01%	-1	שינוי בגין גורמים אחרים*
1.34%	2.93%	0.58%	1.01%	0.77%	0.55%	40	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
1.56%	-6.50%	-2.09%	-0.62%	-2.85%	-1.09%	-81	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.58%	-1.76%	0.00%	0.00%	-1.21%	-0.55%	-41	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.02%	-0.99%	-0.50%	-0.12%	-0.99%	-0.99%	-74	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.60%	-1.81%	0.00%	0.00%	-1.25%	-0.56%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

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

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	-0.02%	-0.02%	0.13%	1.00%	1.00%	128	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	1	שינוי בגין גורמים אחרים*
-0.24%	2.60%	0.17%	1.02%	0.42%	0.98%	158	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.00%	0.02%	-0.02%	0.06%	-0.02%	-0.00%	-1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	1.11%	0.00%	0.18%	0.17%	0.77%	124	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.02%	1.01%	0.13%	1.00%	1.00%	1.01%	163	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.00%	1.16%	0.00%	0.19%	0.18%	0.79%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

- לא חלו שינויים בהנחות או שיטות בהקשר לחישוב עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית.
- אופן חישוב האחוזים לרבעון :
עתודה לתחילת התקופה - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לתחילת התקופה המדווחת.
עבור יתר השורות - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לסוף התקופה המדווחת.
- אופן חישוב האחוזים לשנה :
עתודה לתחילת התקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לתחילת שנה.
עתודה לסוף תקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לסוף שנה.
עבור יתר השורות - האחוז השנתי מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של שנת הדוח (ריבית דריבית).
- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.
- אחוז העודף/(הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "עדר" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות.
בפועל נכון למועד המאזן שיעור אג"ח מיועדות מתוך סך נכסי מקבלי הקצבאות עומד על כ- 56% וזאת בשל התנודתיות בנכסי מסלולים אלה (ולפני רכישת אג"ח מיועדות בתחילת חודש ינואר בהתאם לנכסי סוף דצמבר).

ג. פריסת עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
לא נעשתה פריסת עודף (גרעון).

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

עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים	0.288%
מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים	0.288%

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

מקבלי קצבה			
פנסיונרים	קיימים	פורשים עד	פורשים מ-
1.156%	-1.806%	31/03/2019	
1.156%	-1.806%	30/06/2019	01/04/2019
0.963%	-1.806%	30/09/2019	01/07/2019
0.786%	-0.561%	31/12/2019	01/10/2019

7. ניתוח רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.057%	-0.057%	0.079%	-0.079%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

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

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.003%	0.003%	-0.014%	0.013%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

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

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

שינוי בשיעור התשואה על ההשקעות החופשיות הכלול בהנחת הריבית שבמקדם		
-2.0%	+2.0%	
0.000%	0.811%	עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)

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

8. ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share, כאשר 90% מסיכוני נכות ופטירה מועברים למבטח משנה. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח משנה, אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר של כ- 5,461 אלפי ₪ עבור שנת 2019, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי. להלן פירוט החישוב של העודף (גירעון) הדמוגרפי בגין ביטוח משנה כפי שמופיע לעיל בסעיף 6 "פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי" (באלפי ש"ח):

	נכות	שאיירים	סה"כ
ביטוח	-8,325	-6,682	-15,007
השתתפות ברווחים	-472	5,933	5,461
חלק בהתחייבויות	5,573	1,789	7,362
סה"כ	-3,224	1,040	-2,184

9. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

10. הערות והבהרות

- א. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שויכו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ב. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות.
- ג. בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה עבור פנסיונרים נכללה התחייבות לאלמנה של הפנסיונר שנפטר, למרות שטרם שולמה לה קצבת שאירים.
- ד. דוח ל- 31/12/2018 נערך ע"י אקטואר חיצוני בהתאם להוראות תקנה 51א בתקנות מס הכנסה.

11. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2019	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים (*) (1)	37,502	52,377	89,879
שאינם פעילים (2)	21,058	28,499	49,557
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	58,560	80,876	139,436
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	0	0
	שאינם	0	0
	נכות	0	0
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	0	0	0
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	9	3
	שאינם	7	14
	נכות	1	3
סה"כ מקבלי קצבה קיימים	17	12	29
פנסיונרים	זקנה	22	15
	שאינם	2	3
	נכות	13	31
סה"כ פנסיונרים	37	36	73
סה"כ עמיתי הקרן	58,614	80,924	139,538

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

הגדרת עמית פעיל - בהתאם להוראות חוזר 2016-9-3.
הסטטיסטיקות מתייחסות לעמיתים עם יתרות חיוביות למועד הדוח.

(1) התפלגות עמיתים פעילים לפי גילאים

גיל	זכר			נקבה			סך הכל		
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	שכר ממוצע (ש"ח)
עד 24	7,972	7,271	4,751	11,740	6,095	3,514	19,712	6,571	4,014
25-29	7,764	15,727	5,334	8,734	13,950	4,225	16,498	14,786	4,747
30-34	5,290	32,982	6,511	5,888	25,692	4,978	11,178	29,142	5,704
35-39	3,845	46,161	6,945	4,999	30,789	4,885	8,844	37,472	5,781
40-44	2,907	50,305	6,758	4,597	30,456	4,734	7,504	38,145	5,519
45-49	2,430	41,912	6,375	4,178	29,004	4,534	6,608	33,751	5,211
50-54	2,071	36,172	5,939	3,513	26,718	4,295	5,584	30,224	4,904
55-59	1,677	34,686	5,943	2,990	23,138	4,225	4,667	27,288	4,842
60-64	1,400	30,514	5,689	2,471	22,973	3,779	3,871	25,700	4,470
65-69	1,139	20,087	2,643	1,852	14,186	1,717	2,991	16,433	2,070
70 ומעלה	1,007	15,479	-	1,415	9,747	-	2,422	12,130	-
סה"כ	37,502	26,515	5,568	52,377	19,467	4,063	89,879	22,408	4,691

(2) התפלגות עמיתים שאינם פעילים לפי גילאים

גיל	זכר		נקבה		סך הכל	
	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)
עד 24	4,774	3,333	6,805	3,037	11,579	3,159
25-29	4,780	7,730	5,568	6,317	10,348	6,970
30-34	2,955	12,838	3,728	10,182	6,683	11,356
35-39	1,986	15,206	2,902	11,544	4,888	13,032
40-44	1,608	17,728	2,499	12,117	4,107	14,314
45-49	1,323	17,174	2,080	11,384	3,403	13,635
50-54	1,038	18,345	1,544	10,453	2,582	13,626
55-59	901	15,919	1,288	9,817	2,189	12,329
60-64	650	16,918	995	12,004	1,645	13,945
65-69	575	14,852	660	10,266	1,235	12,401
70 ומעלה	468	8,273	430	4,545	898	6,488
סה"כ	21,058	10,876	28,499	8,096	49,557	9,277

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים :

גיל	נכים		שאיירים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)
0-9			2	1,018			2	1,018
10-19			4	1,022			4	1,022
20-24	1	700					1	700
25-29								
30-34								
35-39								
40-44								
45-49								
50-54			1	4,218			1	4,218
55-59								
60-64								
65-69					1	1,437	1	1,437
70-74					8	1,049	8	1,049
75-79								
80-84								
85-89								
90-94								
95-99								
100 ולמעלה								
סה"כ	1	700	7	1,477	9	1,092	17	1,228

גיל	נכים		שאיירים*		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
	מספר	קצבה	מספר	קצבה	מספר	קצבה	מספר	קצבה

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		
								0-9
540	3			540	3			10-19
								20-24
								25-29
1,484	1					1,484	1	30-34
5,722	1			5,722	1			35-39
642	1			642	1			40-44
1,050	1			1,050	1			45-49
1,091	1					1,091	1	50-54
								55-59
								60-64
								65-69
1,600	4	1,600	4					70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
1,501	12	1,600	4	1,506	6	1,288	2	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
1,018	2			1,018	2			10-19
815	7			815	7			20-24
700	1					700	1	25-29
								30-34
1,484	1					1,484	1	35-39
5,722	1			5,722	1			40-44
642	1			642	1			45-49
1,050	1			1,050	1			50-54
2,655	2			4,218	1	1,091	1	55-59
								60-64
								65-69
1,437	1	1,437	1					70-74
1,232	12	1,232	12					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
1,341	29	1,248	13	1,490	13	1,092	3	סה"כ

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

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
								0-9
2,268	2			2,268	2			10-19
3,913	1					3,913	1	20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
7,418	5					7,418	5	45-49
								50-54
6,920	1					6,920	1	55-59
9,629	3					9,629	3	60-64
2,665	14	1,728	11			6,099	3	65-69
1,870	11	1,870	11					70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
3,763	37	1,799	22	2,268	2	7,316	13	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
5,946	1					5,946	1	25-29
2,137	1					2,137	1	30-34
3,569	1					3,569	1	35-39
6,038	6			6,804	1	5,884	5	40-44
3,793	4					3,793	4	45-49
4,149	5					4,149	5	50-54
2,878	2			2,259	1	3,497	1	55-59
1,280	6	1,280	6					60-64
1,789	10	1,813	9	1,571	1			65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
3,198	36	1,600	15	3,545	3	4,471	18	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
								0-9
								10-19
2,268	2			2,268	2			20-24
3,913	1					3,913	1	25-29
5,946	1					5,946	1	30-34
2,137	1					2,137	1	35-39
3,569	1					3,569	1	40-44
6,038	6			6,804	1	5,884	5	45-49
5,807	9					5,807	9	50-54
4,149	5					4,149	5	55-59
4,225	3			2,259	1	5,209	2	60-64
4,063	9	1,280	6			9,629	3	65-69
2,300	24	1,766	20	1,571	1	6,099	3	70-74
1,870	11	1,870	11					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
3,484	73	1,718	37	3,034	5	5,664	31	סה"כ

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

לוח 2: א. תזרים מזומנים - מקבלי קצבה קיימים

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות למקבלי קצבה קיימים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הנחת שיעור דמי ניהול	הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך שנה	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח "ערד"				סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח	על תשלומי פנסיה		
7,765	3,106	4,659									2019
7,463	2,985	4,478	2.58%	-0.77%	0.50%	156	-38	195	0	458	2020
7,146	2,859	4,288	2.38%	-1.24%	0.50%	136	-51	187	1	452	2021
6,850	2,740	4,110	2.55%	-0.84%	0.50%	141	-37	179	0	438	2022
6,553	2,621	3,932	2.59%	-0.74%	0.50%	138	-33	171	0	435	2023
6,256	2,502	3,753	2.62%	-0.66%	0.50%	134	-29	164	0	432	2024
5,960	2,384	3,576	2.69%	-0.50%	0.50%	132	-24	156	0	428	2025
5,669	2,268	3,401	2.78%	-0.26%	0.50%	131	-18	149	0	422	2026
5,392	2,157	3,235	2.87%	-0.06%	0.50%	129	-12	141	0	406	2027
5,119	2,048	3,071	2.94%	0.11%	0.50%	126	-8	134	0	399	2028
4,849	1,940	2,909	3.01%	0.29%	0.50%	123	-4	128	0	393	2029
4,581	1,832	2,749	3.07%	0.45%	0.50%	120	-1	121	0	388	2030
4,346	1,738	2,608	3.13%	0.59%	0.50%	116	2	114	-0	351	2031
4,123	1,649	2,474	3.19%	0.73%	0.50%	112	4	108	-0	335	2032
3,910	1,564	2,346	3.25%	0.87%	0.50%	109	6	103	-0	322	2033
3,711	1,484	2,227	3.30%	1.01%	0.50%	105	8	97	-0	304	2034
3,528	1,411	2,117	3.36%	1.16%	0.50%	102	9	93	-0	285	2035
3,350	1,340	2,010	3.42%	1.31%	0.50%	99	11	88	-0	277	2036
3,181	1,272	1,909	3.49%	1.45%	0.50%	96	12	84	-0	265	2037
3,023	1,209	1,814	3.55%	1.60%	0.50%	93	13	79	-0	251	2038
2,874	1,150	1,724	3.61%	1.75%	0.50%	90	14	75	-0	239	2039
2,732	1,093	1,639	3.64%	1.83%	0.50%	86	15	72	-0	228	2040
2,599	1,039	1,559	3.64%	1.84%	0.50%	82	14	68	-0	216	2041
2,472	989	1,483	3.65%	1.85%	0.50%	78	13	65	-0	205	2042
2,354	942	1,412	3.65%	1.86%	0.50%	75	13	62	-0	193	2043
2,243	897	1,346	3.66%	1.87%	0.50%	71	12	59	-0	182	2044
2,138	855	1,283	3.66%	1.88%	0.50%	68	12	56	-0	172	2045
2,040	816	1,224	3.66%	1.88%	0.50%	65	11	53	-0	163	2046
1,948	779	1,169	3.66%	1.88%	0.50%	62	11	51	-0	155	2047
1,859	744	1,116	3.66%	1.88%	0.50%	59	10	49	-0	147	2048
1,775	710	1,065	3.66%	1.88%	0.50%	56	10	46	-0	141	2049
1,694	677	1,016	3.66%	1.88%	0.50%	54	9	44	-0	135	2050
1,614	646	969	3.66%	1.88%	0.50%	51	9	42	-0	130	2051
1,537	615	922	3.66%	1.88%	0.50%	49	8	40	-0	126	2052
1,464	586	879	3.66%	1.88%	0.50%	47	8	38	-0	120	2053
1,392	557	835	3.66%	1.88%	0.50%	44	8	37	-0	116	2054
1,322	529	793	3.66%	1.88%	0.50%	42	7	35	-0	113	2055
1,252	501	751	3.66%	1.88%	0.50%	40	7	33	-0	110	2056
1,183	473	710	3.66%	1.88%	0.50%	38	7	31	-0	107	2057
1,116	446	669	3.66%	1.88%	0.50%	36	6	29	-0	103	2058
1,049	420	629	3.66%	1.88%	0.50%	34	6	28	-0	100	2059
984	394	590	3.66%	1.88%	0.50%	32	5	26	-0	97	2060
920	368	552	3.66%	1.88%	0.50%	30	5	24	-0	93	2061
858	343	515	3.66%	1.88%	0.50%	28	5	23	-0	90	2062
798	319	479	3.66%	1.88%	0.50%	26	4	21	-0	86	2063
739	296	443	3.66%	1.88%	0.50%	24	4	20	-0	83	2064
682	273	409	3.66%	1.88%	0.50%	22	4	18	-0	79	2065
627	251	376	3.66%	1.88%	0.50%	20	3	17	-0	76	2066
573	229	344	3.66%	1.88%	0.50%	19	3	15	-0	72	2067
521	209	313	3.66%	1.88%	0.50%	17	3	14	-0	69	2068
471	189	283	3.66%	1.88%	0.50%	15	3	13	-0	66	2069
423	169	254	3.66%	1.88%	0.50%	14	2	11	-0	62	2070
377	151	226	3.66%	1.88%	0.50%	12	2	10	-0	59	2071
333	133	200	3.66%	1.88%	0.50%	11	2	9	-0	55	2072
291	116	175	3.66%	1.88%	0.50%	10	2	8	-0	52	2073

252	101	151	3.66%	1.88%	0.50%	8	1	7	-0	48	2074
215	86	129	3.66%	1.88%	0.50%	7	1	6	-0	44	2075
182	73	109	3.66%	1.88%	0.50%	6	1	5	-0	40	2076
151	61	91	3.66%	1.88%	0.50%	5	1	4	-0	36	2077
124	50	74	3.66%	1.88%	0.50%	4	1	4	-0	32	2078
100	40	60	3.66%	1.88%	0.50%	3	1	3	-0	28	2079
79	31	47	3.66%	1.88%	0.50%	3	0	2	-0	24	2080
61	24	36	3.66%	1.88%	0.50%	2	0	2	-0	20	2081
46	18	28	3.66%	1.88%	0.50%	2	0	1	-0	17	2082
34	14	20	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	13	2083
25	10	15	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	10	2084
18	7	11	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	8	2085
13	5	8	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	6	2086
9	4	5	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	4	2087
6	2	4	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	3	2088
4	2	3	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	2	2089
3	1	2	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2090
2	1	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2091
2	1	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2092
1	0	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2093
1	0	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2094
1	0	0	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2095
1	0	0	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2096
0	0	0	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2097
0	0	0	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2098
0	0	0	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2099

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

ב. תזרים מזומנים - פנסיונרים

הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות לפנסיונרים נכון לסוף השנה			שיעור תשואת הנכסים הצפויה בכל שנה	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	הנחת שיעור דמי ניהול	הכנסות מריבית במשך השנה				תשלומי פנסיה במשך שנה	שנה קלנדרית
סה"כ	השקעות אחרות	אג"ח "ערד"				סה"כ	על השקעות אחרות	על אג"ח ערד	על תשלומי פנסיה		
28,086	11,234	16,851									2019
25,978	10,391	15,587	2.58%	-0.77%	0.44%	570	-128	701	3	2,678	2020
24,264	9,706	14,559	2.38%	-1.24%	0.44%	482	-167	652	3	2,196	2021
22,715	9,086	13,629	2.55%	-0.84%	0.44%	489	-118	610	2	2,039	2022
21,284	8,514	12,771	2.59%	-0.74%	0.44%	467	-102	571	2	1,898	2023
19,955	7,982	11,973	2.62%	-0.66%	0.44%	445	-89	536	2	1,775	2024
18,689	7,476	11,214	2.69%	-0.50%	0.43%	430	-71	502	1	1,695	2025
17,515	7,006	10,509	2.78%	-0.26%	0.43%	420	-50	470	1	1,594	2026
16,397	6,559	9,838	2.87%	-0.06%	0.43%	407	-33	441	1	1,525	2027
15,335	6,134	9,201	2.94%	0.11%	0.43%	392	-20	412	0	1,454	2028
14,318	5,727	8,591	3.01%	0.29%	0.43%	377	-8	385	0	1,394	2029
13,328	5,331	7,997	3.07%	0.45%	0.43%	360	1	359	-0	1,350	2030
12,374	4,950	7,425	3.13%	0.59%	0.43%	342	8	334	-0	1,296	2031
11,449	4,579	6,869	3.19%	0.73%	0.43%	324	14	310	-0	1,250	2032
10,548	4,219	6,329	3.25%	0.87%	0.43%	305	19	286	-0	1,206	2033
9,689	3,876	5,813	3.30%	1.01%	0.43%	286	23	263	-1	1,145	2034
8,872	3,549	5,323	3.36%	1.16%	0.43%	268	26	241	-1	1,086	2035
8,122	3,249	4,873	3.42%	1.31%	0.43%	250	29	221	-1	1,000	2036
7,417	2,967	4,450	3.49%	1.45%	0.43%	233	31	202	-1	938	2037
6,799	2,720	4,079	3.55%	1.60%	0.44%	218	32	185	-1	836	2038
6,212	2,485	3,727	3.61%	1.75%	0.44%	203	33	169	-1	790	2039
5,656	2,262	3,394	3.64%	1.83%	0.44%	187	32	154	-1	743	2040
5,134	2,053	3,080	3.64%	1.84%	0.44%	170	29	140	-1	692	2041
4,684	1,873	2,810	3.65%	1.85%	0.44%	155	27	127	-1	605	2042
4,263	1,705	2,558	3.65%	1.86%	0.45%	141	24	116	-1	562	2043
3,873	1,549	2,324	3.66%	1.87%	0.45%	128	22	105	-1	518	2044
3,515	1,406	2,109	3.66%	1.88%	0.45%	117	20	96	-1	475	2045
3,182	1,273	1,909	3.66%	1.88%	0.46%	106	18	87	-1	438	2046
2,880	1,152	1,728	3.66%	1.88%	0.46%	95	17	78	-0	397	2047
2,608	1,043	1,565	3.66%	1.88%	0.47%	86	15	71	-0	359	2048
2,359	944	1,416	3.66%	1.88%	0.47%	78	14	64	-0	327	2049
2,134	853	1,280	3.66%	1.88%	0.47%	70	12	58	-0	296	2050
1,932	773	1,159	3.66%	1.88%	0.48%	64	11	52	-0	266	2051
1,750	700	1,050	3.66%	1.88%	0.48%	58	10	47	-0	240	2052
1,586	634	952	3.66%	1.88%	0.48%	52	9	43	-0	216	2053
1,438	575	863	3.66%	1.88%	0.49%	47	8	39	-0	196	2054
1,303	521	782	3.66%	1.88%	0.49%	43	7	35	-0	178	2055
1,179	471	707	3.66%	1.88%	0.49%	39	7	32	-0	162	2056
1,065	426	639	3.66%	1.88%	0.49%	35	6	29	-0	149	2057
959	384	576	3.66%	1.88%	0.49%	32	5	26	-0	137	2058
862	345	517	3.66%	1.88%	0.50%	28	5	23	-0	126	2059
771	308	462	3.66%	1.88%	0.50%	25	4	21	-0	117	2060
688	275	413	3.66%	1.88%	0.50%	23	4	19	-0	106	2061
610	244	366	3.66%	1.88%	0.50%	20	3	17	-0	98	2062
537	215	322	3.66%	1.88%	0.50%	18	3	15	-0	90	2063
470	188	282	3.66%	1.88%	0.50%	16	3	13	-0	83	2064
407	163	244	3.66%	1.88%	0.50%	14	2	11	-0	76	2065
350	140	210	3.66%	1.88%	0.50%	12	2	10	-0	69	2066
299	120	180	3.66%	1.88%	0.50%	10	2	8	-0	61	2067
253	101	152	3.66%	1.88%	0.50%	9	1	7	-0	55	2068
212	85	127	3.66%	1.88%	0.50%	7	1	6	-0	48	2069
176	71	106	3.66%	1.88%	0.50%	6	1	5	-0	42	2070
145	58	87	3.66%	1.88%	0.50%	5	1	4	-0	36	2071
118	47	71	3.66%	1.88%	0.50%	4	1	3	-0	31	2072
96	38	57	3.66%	1.88%	0.50%	3	1	3	-0	26	2073

77	31	46	3.66%	1.88%	0.50%	3	0	2	-0	21	2074
62	25	37	3.66%	1.88%	0.50%	2	0	2	-0	17	2075
51	20	30	3.66%	1.88%	0.50%	2	0	1	-0	13	2076
42	17	25	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	11	2077
34	14	21	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	8	2078
29	12	17	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	7	2079
25	10	15	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	5	2080
21	8	13	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	4	2081
18	7	11	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	1	-0	3	2082
16	6	10	3.66%	1.88%	0.50%	1	0	0	-0	3	2083
14	6	8	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	2	2084
12	5	7	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	2	2085
11	4	7	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	2	2086
10	4	6	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	2	2087
8	3	5	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2088
7	3	4	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2089
6	3	4	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2090
5	2	3	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2091
5	2	3	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2092
4	2	2	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2093
3	1	2	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2094
3	1	2	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2095
2	1	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2096
2	1	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	1	2097
1	1	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2098
1	0	1	3.66%	1.88%	0.50%	0	0	0	-0	0	2099

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

