

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

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

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

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

עמוד

תוכן העניינים:

3-4	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
	דוחות כספיים:
5	דוח רואי החשבון המבקרים
6	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
7	תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים
8	תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים
9-12	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים

אני, איתי ברדה מצהיר כי:

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

איתי ברדה
מנהל כללי

29 בנובמבר 2017
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

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



ילנה רטינר
חשבת הקופות

29 בנובמבר 2017
תאריך אישור הדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2017

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 29.11.2017

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31	ליום 30 בספטמבר		ביאור
בדצמבר	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח
	2016	2017	
	723	618	614
	40	8	15
	<u>763</u>	<u>626</u>	<u>629</u>
	4,764	5,456	3,155
	96	14	92
	-	-	16
	<u>4,210</u>	<u>3,088</u>	<u>7,218</u>
	<u>9,070</u>	<u>8,558</u>	<u>10,481</u>
	<u>9,833</u>	<u>9,184</u>	<u>11,110</u>
	<u>18</u>	<u>24</u>	<u>23</u>
	<u>9,490</u>	<u>8,826</u>	<u>10,586</u>
	329	340	510
	(3)	(3)	(5)
	<u>326</u>	<u>337</u>	<u>505</u>
	(1)	(1)	(3)
	-	(2)	(1)
	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>
	<u>9,815</u>	<u>9,160</u>	<u>11,087</u>
	<u>9,833</u>	<u>9,184</u>	<u>11,110</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

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

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות :

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים

התחייבויות לפנסיונרים
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה לפנסיונרים
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים

גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
סה"כ גירעון אקטוארי

סך כל התחייבויות פיננסיות

סך כל התחייבויות פיננסיות

3

ילנה רטינר
חשבת הקופות

איתי ברדה
מנכ"ל

פרופ' חיים אסיאג
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2017
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר				
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				ביאור
-	(3)	-	*-	5	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
102	*-	37	116	99	מנכסי חוב סחירים
(1)	*-	-	*-	3	מנכסי חוב שאינם סחירים
(8)	(5)	-	(8)	-	ממניות
48	117	182	(44)	339	מהשקעות אחרות
141	112	219	64	441	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
141	109	219	64	446	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
107	37	39	82	118	דמי ניהול
15	4	2	10	13	הוצאות ישירות
-	-	2	-	3	מסים
122	41	43	92	134	סך כל ההוצאות
19	68	176	(28)	312	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר				
2016	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
8,325	8,689	10,633	8,325	9,815	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
1,884	498	577	1,261	2,071	תקבולים מדמי גמולים
					תשלומים:
(21)	(5)	(8)	(16)	(21)	<u>תשלומים לפנסיונרים:</u> תשלומי פנסיה זקנה
(294)	(63)	(88)	(222)	(301)	<u>תשלומים אחרים:</u> פדיונות
(315)	(68)	(96)	(238)	(322)	סך כל התשלומים
-	-	2	-	2	העברות צבירה לקרן
-	-	-	-	-	העברות מקופות גמל
271	-	143	162	280	העברות מחברות ביטוח
271	-	145	162	282	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	-	-	-	-	העברות צבירה מהקרן
(188)	(27)	(305)	(141)	(713)	העברות לחברות ביטוח
(181)	-	(43)	(181)	(358)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(369)	(27)	(348)	(322)	(1,071)	העברות לקופות גמל
(98)	(27)	(203)	(160)	(789)	העברות צבירה, נטו
19	68	176	(28)	312	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,815	9,160	11,087	9,160	11,087	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

- 1** הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה פטירה (פנסיה יסוד) וזאת בהתאם לתקנון התקף של הקרן. ההפקדות לקרן הינה בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ-20.5% מפעמים שכר ממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
- 2** הקרן אושרה החל מיום 29 במרץ 2006 על ידי אגף שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
- 3** קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"ח מיועדות.
- 4** הקרן מנוהלת באמצעות הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר קיבלה רשיון מבטח אשר ביחד עם האישור כאמור בסעיף 2 מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה החדשה הכללית.
- 5** ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה).
- ביום 14 באוקטובר 2012 זכתה חברת שערי ריבית בע"מ במכרז פומבי להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור גופים מוסדיים. ביום 22 ביוני 2014 קבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת שערי ריבית לאור בעיות שונות שהתגלו בהצעת החברה וזאת בכפוף לשימוע שיערך לחברה.
- בפרסום של משרד האוצר מיום 21 בספטמבר 2014 הוחלט לפסול את הצעת שערי ריבית ולהכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ, כזוכה במכרז. עד לסיום ההיערכות למעבר למודל מרווח הוגן המעודכן, מרווח הוגן תמשיך לפעול בהתאם לתנאים שנקבעו במכרז 3-2009 וציטוטים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים ייערכו על בסיס המודל הנוכחי. על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן ופירוט המשך ההיערכות תצא הודעה נפרדת בהמשך.
- בשלב זה, אין ביכולת החברה המנהלת להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

6 שינויים במערך קרנות הפנסיה

- בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל", החל מיום 1 בינואר 2016 בוצעו השינויים הבאים במערך קרנות הפנסיה שבניהול החברה:
- כלל הנכסים שהיו הקיימים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית הוסבו ביום 1 בינואר 2016 למסלול השקעה תלוי גיל לבני 50 ומטה, שנקרא "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה", וזאת במקביל להקמתם של שני מסלולי השקעה נוספים - "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60" ו-"הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה".

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 3 - התחייבויות פנסיוניות

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

לתקופה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				30 בספטמבר
2013	2014	2015	2016	2017
אחוזים מתוך ההתחייבות				
-	-	-	-	-
(0.05)	(0.04)	(0.04)	(0.04)	(0.03)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(0.61)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(0.01)
(0.05)	(0.04)	(0.04)	(0.04)	(0.65)
(0.05)	(0.04)	(0.04)	(0.04)	(0.65)
(0.05)	(0.04)	(0.04)	(0.04)	(0.65)
2.83	3.05	0.97	0.85	1.22
15.14	(9.34)	(0.64)	(1.06)	(1.87)
(2.00)	1.91	(0.33)	0.21	0.38
15.97	(4.42)	(0.04)	(0.04)	(0.92)

כלל עמיתי הקרן

עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי נכות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין חזרה מנכות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פטירת נכים
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין פרישות חדשות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בתקנון הקרן
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין שינויים בהנחות
 עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן

מיועד למבוטחים

סה"כ עודף (גרעון) דמוגרפי המיועד למבוטחים כדלעיל

מיועד לפנסיונרים

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

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

ביאור 4 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
42	18	19	35	62
63	18	19	46	54
2	1	1	1	2
107	37	39	82	118

דמי ניהול ממבוטחים:

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

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

*- נמוך מאלף ₪

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

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

ביאור 4 - דמי ניהול (המשך):

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר			
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			

דמי ניהול ממבוטחים:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	2.90	2.77	3.33	2.77	3.07

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.72	0.71	0.70	0.71	0.71

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי הניהול מנכסים החברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא: כ-9 אש"ח.

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

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

ביאור 6 - ארועים לאחר תאריך המאזן

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

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

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 30.09.2017**

נובמבר 2017

תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	עיקרי התקנון
6	נתונים
6	בסיסים טכניים ואקטואריים
7	עיקרי שיטת החישוב
9	מאזן
10	עודף/גרעון) אקטוארי
11	ביאורים והערות
12	נתונים סטטיסטיים

1. הצהרת האקטואר

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

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. חוות דעתי:
 - א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
 - ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
 - ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.
 - ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30.09.2017, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

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

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

29.11.2017
תאריך

2. עיקרי תקנון הקרן

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

2.1 דמי גמולים

דמי גמולים – תשלומים לקרן בגין המבוטח.

2.2 יתרת זכאות צבורה

יתרה צבורה הינה סך כל דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שהועברו בגין המבוטח מקרן אחרת, בתוספת הרווחים ובניכוי דמי ניהול ומשיכות.

2.3 דמי ניהול

דמי ניהול למבוטחים :

מתוך היתרה הצבורה בחשבון המבוטח - דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.1% (בשיעור חודשי של כ - 0.0912%), שהינו שיעור דמי הניהול המירבי אותו רשאית החברה המנהלת לגבות החל מיום 1 בינואר 2013 עד ליום 31 בדצמבר 2013. החל מיום 1 בינואר 2014 - דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.05% (בשיעור חודשי של כ - 0.0871%).

מתוך התשלומים המועברים בשל המבוטחים לקרן – דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 4%.

דמי ניהול למקבלי פנסיות :

למי שהתחיל לקבל פנסיה החל מיום 01.01.2013 :

דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (בשיעור חודשי של כ- 0.0416%) מסך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה של הקרן למקבלי הפנסיות אשר התחילו לקבל פנסיות החל מיום 01.01.2013.

למי שהתחיל לקבל פנסיה עד ליום 01.01.2013 :

דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 2% (בשיעור חודשי של כ- 0.1652%) מסך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה של הקרן למקבלי הפנסיות אשר התחילו לקבל פנסיות לפני יום 01.01.2013.

2.4 פנסיית זקנה

2.4.1. גיל זכאות – גיל 60 ואילך.

2.4.2. אפשרויות פרישה – במועד הפרישה מבוטח רשאי לבחור באחת מהאפשרויות הבאות :

א. פנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית אלמנה. המבוטח יקבע בבקשת הפרישה את שיעור

פנסיית אלמנה כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד ששיעור זה לא יעלה על 100% ולא

יפחת מ- 30% מפנסיית הזקנה.

ב. פנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית אלמנה ועם תקופת הבטחת קצבה. בנוסף לזכאות לפנסיית אלמנה המבוטח רשאי לבחור בהבטחת קצבה לתקופה של 60, 120 או 180 חודשים, ובלבד שגילו של הפנסיונר בסיום תקופת ההבטחה לא יעלה על 85 שנים. במקרה של פטירת הפנסיונר לפני תום תקופת ההבטחה, אלמנתו תקבל תוספת אשר תשלים את פנסיית האלמנה לפנסיית הזקנה המלאה שקיבל הפנסיונר ערב פטירתו, וזאת עד תום תקופת ההבטחה. בהעדר אלמנה - ישולם למוטבים תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.

בשתי אפשרויות הפרישה שלעיל, מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/ת זוג רשאי לוותר על זכאות לפנסיית אלמנה.

2.4.3. חישוב פנסיית זקנה – פנסיית זקנה תחושב ע"י חלוקת יתרת הזכאות הצבורה של המבוטח במועד פרישתו במקדם ההמרה המתאים לאפשרות פרישה בה בחר המבוטח (לפי סעיף 2.4.2 לעיל), לגיל, מין ושנת הלידה של המבוטח ושל בת זוגו.

2.4.4. היוון פנסיית זקנה – מבוטח רשאי לבקש במועד הפרישה להוון עד 25% מפנסיית הזקנה לה זכאי לתקופה של עד 5 שנים, ובלבד שבמועד הפרישה לא הגיע לגיל 70.

2.5 פנסיית אלמנת פנסיונר

2.5.1. הגדרת אלמנת פנסיונר – מי שהייתה בת זוגו של הפנסיונר לפחות שנה לפני פרישתו לפנסיית זקנה, התגוררה עמו וניהלה עמו משק בית משותף במשך שנה אחת לפחות לפני פטירתו או שילדה לו ילד והפנסיה ששולמה לפנסיונר חושבה עפ"י נתונה.

2.5.2. תקופת הזכאות – החל מחודש העוקב לחודש פטירת הפנסיונר ולמשך כל ימי חייה של אלמנה.

2.5.3. שיעור הפנסיה – בהתאם לשיעור שנבחר ע"י המבוטח במועד פרישתו לפנסיה.

2.6 פנסיית אלמנת מבוטח

2.6.1. הגדרת אלמנת מבוטח – מי שהייתה בת זוגו של המבוטח במועד פטירתו, והתגוררה עמו וניהלה עמו משק בית משותף במשך שנה אחת לפחות לפני פטירתו או שילדה לו ילד.

2.6.2. תקופת הזכאות – החל מחודש העוקב לחודש פטירת המבוטח ולמשך כל ימי חייה של אלמנה.

2.6.3. אפשרויות לקבלת פנסיית אלמנה – אלמנה רשאית לבחור באחת מהאפשרויות הבאות:

א. פנסיית אלמנה ללא תקופת הבטחה

ב. פנסיית אלמנה עם תקופת הבטחה – אלמנה שטרם מלאו לה 55 שנים תוכל לבחור בפנסיה עם תקופת הבטחת תשלומים של 120 חודשים. במקרה של פטירת האלמנה לפני תום תקופת ההבטחה - ישולם למוטביה תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.

2.6.4 חישוב פנסיית אלמנת מבוטח – פנסיית אלמנה תחושב ע"י חלוקת יתרת הזכאות הצבורה של הנפטר במקדם ההמרה המתאים לאפשרות קבלת הפנסיה בה בחרה האלמנה (לפי סעיף 2.6.3 לעיל), ובהתאם לגילה, מינה ושנת לידתה.

2.6.5 היוון פנסיית אלמנה – אלמנת מבוטח רשאית להוון עד 25% מהפנסיה לה זכאית לתקופה של עד 5 שנים, ובלבד שהבקשה להיוון הוגשה בתוך 60 יום ממועד פטירת המבוטח ובמועד ההיוון גילה של האלמנה לא עלה על 60 שנים.

2.7 משיכת כספים

מבוטח רשאי לבצע משיכת כספים מלאה או חלקית מהקרן בכפוף לתקנות מס הכנסה.

2.8 העברת כספים בין קרנות הפנסיה

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

2.9 מסלולי השקעה

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

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

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

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

מבוטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול למסלול אוטומטית בהגיעו לגיל המתאים למסלול העוקב. יחד עם זאת, המבוטח רשאי לבחור במסלול החסכון השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי החסכון השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

3. נתונים

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון אקטוארי:

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 30.09.2017, לפיו סה"כ נכסי הקרן נטו עומד על 11,087 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים, לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים (פעילים ובלתי פעילים) בקרן ליום המאזן הינה כ- 10,015 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי היתרות הצבורות כאמור עודכנו בכ- 571 אלפי ש"ח (בגין דמי גמולים והעברות שלא נרשמו בחשבונות עמיתים במערכת זכויות עמיתים נכון ליום המאזן ובגין רווחים שלא חולקו לעמיתים ליום המאזן), וזאת בהתאם לנתונים אשר נמסרו לי ע"י המתפעל של הקרן.

ג. נתונים של שני פנסיונרים עם סך הפנסיות חודשיות של כ- 2.5 אלפי ₪.

4. בסיסים טכניים ואקטואריים

ההנחות האקטואריות המשמשות לדו"ח זה הינן ההנחות אשר נקבעו ע"י משרד האוצר בחוזר פנסיה-2013-3-1 מיום 30.01.2013 (להלן: "החוזר") אשר נכנס כחלק מקודקס הרגולציה.

להלן פירוט ההנחות:

4.1. לוחות תמורת:

א. לפנסיונרים - לפי לוח פ'4 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא שבחוזר.

ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ'5 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ'2 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא.

ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ'4 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ'2 שבחוזר עם הפחתה על-פי הנוסחא.

ד. הפרש גיל ומצב משפחתי - בהתאם לנתונים בפועל.

4.2. שיעורי הריבית להיוון:

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

4.3. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים:

הנהלת הקרן קיבלה החלטה להפחית את שיעור דמי הניהול הנגבים מהפנסיונר הקיים מ- 2% לשנה ל- 0.5% לשנה (וזאת למרות שבהתאם לתקנון הקרן ניתן לגבות 2% הואיל ומדובר בפנסיונר אשר התחיל לקבל קצבה לפני 01.01.2013). הנחה זו קיבלה ביטוי דרך ריבית היוון נטו בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים.

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

5. עיקרי שיטת החישוב

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

שלבים להערכה עודף אקטוארי

א. מאזן אקטוארי רעיוני:

המאזן הרעיוני בא לחשב את העודף/הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים. נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי מבוטחים מוצגים לפי ערכם לצורך המאזן החשבונאי. נכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים מחושבים רעיונית בהתאם לנוסחא שבחוזר 1-3-2014 ולפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות, לכל אחת מהתקופות שלאחר מועד המאזן, כפי שהייתה במאזן שנתי אשתקד, תוך התחשבות בהתאמות שנעשו בתקופת הדו"ח. ערך הנכס אשר עומד כנגד ההתחייבות של מבטח משנה להשתתפות בתשלום קצבאות הנכות מוערך לפי שווי ההתחייבות של מבטח משנה. התחייבויות כלפי מבוטחים מחושבות לפי היתרות הצבורות המעודכנות שלהם במועד המאזן. התחייבויות כלפי פנסיונרים מחושבות לפי אותה הנחת תשואה על השקעות חופשיות, כפי שהייתה במאזן אשתקד. עתודה לפנסיונרים מחושבת בהתאם להוראות החוזר.

ב. עדכון היתרות הצבורות והפנסיות לפי המאזן הרעיוני:

עודף/גרעון אקטוארי אשר נובע מגורמים דמוגרפיים הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על-פי המאזן הרעיוני. לפי המאזן הרעיוני קיים בקרן גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים בסך של כ- 2.5 אלפי ש"ח. שיעור עודף/גרעון אקטוארי הינו השיעור שהתקבל ע"י חלוקת העודף/הגרעון האקטוארי בסך התחייבויות הקרן בניכוי העתודה לפנסיונרים. שיעור הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים למועד הדו"ח מסתכם בכ- 0.023%, בהתחשב באיזונים שבוצעו בגין הרבעונים הקודמים. היתרות הצבורות למבוטחים והפנסיות לפנסיונרים יעודכנו לפי שיעור הגרעון ויקטנו בהתאם ב- 0.023%.

ג. מאזן אקטואר מעודכן:

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

ד. התאמת העתודות:

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

ה. הכנת המאזן לפרסום:

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

6. מאזן אקטוארי

באלפי ₪	ליום 30/09/2017	ליום 30/06/2017	ליום 31/12/2016
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי	11,110	10,678	9,833
זכאים ויתרות זכות	23	45	18
התחייבויות פנסיוניות*:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים מבוטחים	-	-	-
התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים	10,586	10,190	9,490
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	10,586	10,190	9,490
התחייבויות לפנסיונרים			
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	510	508	329
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו	-	-	-
עתודה לפנסיונרים	(5)	1	(3)
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	505	509	326
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה			
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	-	-	-
התחייבויות לנכים	-	-	-
התחייבויות לשאיירי מבוטח	-	-	-
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	(3)	(66)	(1)
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	(1)	-	-
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי**	(4)	(66)	(1)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	11,087	10,633	9,815
סך כל ההתחייבויות	11,110	10,678	9,833

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

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

7. עודף/(גרעון) אקטוארי

7.1

דוח התנועה בעודף/(גרעון) דמוגרפי בקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017				
עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	עודף (גירעון)	המצב בפועל	המצב הצפוי	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח			
							א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.044	-0.010	-0.010	-0.011	-1.2	-0.3	0.9	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
							ג. מקרי מוות - נכים
							ד. יציאה לנכות
							ה. חזרה מנכות
							ו. ביטוח משנה
		-0.609					ז. פרישות במהלך התקופה
							ח. שינויים בעתודת IBNR
							ט. שינוי הנובע משינויי שיטות והנחות
							י. שינויים בתקנון הקרן
			-0.012	-1.3			יא. סך הגורמים האחרים
-0.044	-0.010	-0.619	-0.023	-2.5			סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

דוח התנועה בעודף/(גרעון) לפנסיונרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2016	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	
-0.1	-0.0	-3.2	-0.1	החלק היחסי מתוך העודף (הגירעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
-3.5	2.7	2.0	-14.2	שינויים בריבית ההיוון
2.8	-0.6	-0.1	6.9	סטייה מהנחת התשואה
0.7	-2.1	-1.9	6.0	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-0.1	-0.0	-3.2	-1.4	סה"כ עודף (גירעון) לפנסיונרים
-0.04	-0.01	-0.62	-0.29	עודף (גירעון) לפנסיונרים, באחוזים

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

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

פנסיונרים	מבוטחים	בגין גורמים דמוגרפיים
-0.010%	-0.010%	31/03/2017
-0.619%	-0.619%	30/06/2017
-0.023%	-0.023%	30/09/2017

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

8. ביאורים והערות

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

10. נספחים סטטיסטיים

א. מידע אודות עמיתי הקרן:

מספר עמיתים ליום 30/09/2017	זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
פעילים	103	65	168
שאינם פעילים	177	120	247
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה (*):	280	185	465
<u>מקבלי קצבה:</u>			
פנסיונרים	זקנה	2	2
	שאינם	-	-
	נכות	-	-
סה"כ פנסיונרים	2	-	2
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-
	שאינם	-	-
	נכות	-	-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	-	-	-
סה"כ עמיתי הקרן	282	185	467
(*) מתוכם-			
עמיתים מבוטחים	-	-	-
עמיתים שאינם מבוטחים	280	185	465

ב. מידע אודות עמיתים שהחלו לקבל קצבה*:

מספר עמיתים שהחלו לקבל קצבה					
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
31/03/2017		30/06/2017		30/09/2017	
זכר	נקבה	זכר	נקבה	זכר	נקבה
-	-	1	-	-	-
-	-	127	-	-	-

* קצבת זקנה בלבד

** סך הנכסים למועד בו העמית פרש לפנסיה (באלפי ש"ח).