

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 31 במרץ 2020**  
**(בלתי מבוקרים)**

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2020**

**(בלתי מבוקרים)**

**עמוד**

**תוכן העניינים:**

**3-4**

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים

דוחות כספיים:

**5**

דוח רואי החשבון המבקרים

**6**

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

**7**

תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים

**8**

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

**9-13**

ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסייה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 מידה 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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

21 ביוני 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2020

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה, (להלן - הקרן) בניהולה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

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

לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 21.6.2020

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

דוחות על המצב הכספיים ביניים

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2019	2020	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		ביאור

	104,608	117,764	179,949	רכוש שוטף
	6,447	1,044	9,516	מזומנים ושווי מזומנים
	111,055	118,808	189,465	חיובים ויתרות חובה
	27,032	12,199	35,527	נכסי ביטוח משנה
	634,374	353,545	653,383	השקעות פיננסיות
	793,886	440,349	907,649	נכסי חוב סחירים
	519,468	275,518	474,123	נכסי חוב שאינם סחירים
	666,426	349,544	600,649	מניות
	2,614,154	1,418,956	2,635,804	השקעות אחרות
				סך כל השקעות פיננסיות
	2,752,241	1,549,963	2,860,796	סך כל הנכסים
	180,024	75,141	236,850	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות מנסיוניות:
				3
	2,052,850	1,177,779	2,041,013	התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:
	459,735	267,366	515,562	התחייבויות לעמיתים פעילים
	2,512,585	1,445,145	2,556,575	התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
				סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
	42,883	18,122	55,760	התחייבויות למקבלי קצבה:
	9,370	9,437	9,385	התחייבויות לפנסיונרים
	52,253	27,559	65,145	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
				סך כל התחייבויות למקבלי קצבה
	7,296	2,118	2,226	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
	83	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
	7,379	2,118	2,226	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
	2,572,217	1,474,822	2,623,946	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
	2,752,241	1,549,963	2,860,796	סך כל ההתחייבויות

  
 ילנה רבינגר  
 חשבת הקופות

  
 שני בלור הרפנסט  
 מנכ"ל

  
 רמי דרוד  
 יו"ר הדירקטוריון

21 ביוני 2020  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

זוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		ביאור
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			ממוזמנים ושווי מזומנים
	(427)	(158)	408
			מהשקעות:
			מנכסי חוב סחירים
28,907	8,599	(35,907)	
29,949	4,736	5,188	מנכסי חוב שאינם סחירים
73,839	14,007	(136,192)	ממניות
75,665	27,184	(139,730)	מהשקעות אחרות
208,360	54,526	(306,641)	סך כל ההכנסות מהשקעות
			הכנסות אחרות
	-	-	-
	207,933	54,368	(306,233)
			<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
			דמי ניהול
12,383	2,461	4,347	
2,534	273	2,201	הוצאות ישירות
809	130	158	מסים
15,726	2,864	6,706	סך כל ההוצאות
			<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>
192,207	51,504	(312,939)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

זוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,189,251	1,189,251	2,572,217	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
738,618	142,607	257,613	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(46,884)	(9,209)	(17,525)	<b>חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים</b>
5,461	-	-	<b>הכנסות מעמלות של מבטחי משנה</b>
697,195	133,398	240,088	<b>סך כל תקבולים, נטו</b>
			<b>תשלומים:</b>
			<b>תשלומים למנסיונרים:</b>
(2,065)	(209)	(903)	תשלומי פנסיית נכות
(166)	-	(84)	תשלומי פנסיית שאירים
(573)	(106)	(218)	תשלומי פנסיית זקנה
			<b>תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:</b>
(84)	(34)	(152)	תשלומי פנסיית נכות
(238)	(57)	(60)	תשלומי פנסיית שאירים
(187)	(46)	(47)	תשלומי פנסיית זקנה
(63,347)	(8,588)	(27,549)	<b>תשלומים אחרים</b>
			פדיונות
18,427	1,344	9,746	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
(48,233)	(7,696)	(19,267)	<b>סך כל התשלומים, נטו</b>
12,362	2,418	4,163	<b>העברות צבירה לקרן</b>
4,288	132,648	234,504	העברות מחברות ביטוח
728,698	381	1,358	העברות מקרנות פנסיה חדשות
745,348	135,447	240,025	העברות מקופות גמל
(4,138)	(1,128)	(1,932)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(30,691)	(298)	(5,310)	העברות לחברות ביטוח
(168,722)	(25,656)	(88,936)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(203,551)	(27,082)	(96,178)	העברות לקופות גמל
541,797	108,365	143,847	<b>העברות צבירה, נטו</b>
192,207	51,504	(312,939)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,572,217	1,474,822	2,623,946	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 1 - כללי**

א. קרן הפנסיה הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללי ניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן.

החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.

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

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

**ב. שינויים במערך קרנות הפנסיה**

ביום 1 ביוני 2020 אישר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר שינויים בתקנון קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" במסגרת השינויים, בין השאר, הוסרו שני מסלולי השקעה מסלול "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול ישראל" (מס' מסלול 11912) ומסלול "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה מסלול אג"ח עד 25% במניות" (מסלול 11913) כאשר נכון למועד זה לא נוהלו בהם כספים או זכויות עמיתים. כמו כן הווספו שני מסלולי השקעה חדשים בעלי התמחות בהשקעה במניות ובמחקה מדד S&P. בנוסף נעשו מספר התאמות רגולטוריות ובכלל זה עדכון המקדמים בתקנון בהתאם להוראות הממונה. שינויים אלה נכנסו לתוקפם לאחר תקופת הדוח החל מיום 1.6.2020.

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

- דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
- עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישום בדוחות השנתיים.

**ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים**

**א. הוראות הדין הרלוונטיות**

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "יער" 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 "יער" בשיעור של 30% מנכסיהם ואילו לעמיתים בגיל 50 ומטה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "יער" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות.

כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 3-4-2017 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבאות 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- 32%.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
728,509	407,322	844,756
51,025	17,502	47,495
14,352	15,525	15,398
65,377	33,027	62,893
793,886	440,349	907,649

**ב. הרכב:**

**אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (\*)**

**נכסי חוב אחרים**

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ			
2019		2019		2020	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27	699,417	27	393,546	31	807,850
63	29,092	53	13,776	69	36,906
	<u>728,509</u>		<u>407,322</u>		<u>844,756</u>

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה

סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

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

למסלול מקבלי קצבה נוקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 69%

**ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2019		2020	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
11,886	6,858	14,480	
12,996	3,939	16,753	
2,910	-	4,235	
8,621	4,194	10,474	
6,306	3,113	7,592	
-	8	1,207	
-	-	1,233	
164	10	(214)	
<u>42,883</u>	<u>18,122</u>	<u>55,760</u>	
2,910	2,876	2,829	
462	759	765	
4,413	4,288	4,319	
958	890	849	
701	660	616	
(74)	(36)	7	
<u>9,370</u>	<u>9,437</u>	<u>9,385</u>	

**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

התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח

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)

עתודה לפנסיונרים

**סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו: בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - בהתאם להסכם פרטני של כל פנסיונר, לשאר ההתחייבויות 0.5% שנת.

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

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

**ביאור 5 - עודף (גירעון) אקטוארי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
0.59	2,226	0.09	14
			(428)
(1.81)		0.00	
<u>1.16</u>		<u>0.00</u>	

א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן

ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

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

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 6 - דמי ניהול**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרץ	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
11,310	2,270	3,963
943	181	373
130	10	11
12,383	2,461	4,347

**א. הרכב:**

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**  
 דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
 דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  
**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**  
 דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים  
**סך הכל הוצאות דמי ניהול**

**ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרץ	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
6.00	6.00	6.00
1.55	1.56	1.53
0.5	0.5	0.5
0.05	0.06	0.06
0.5	0.5	0.5
0.4	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

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופייניים לטקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצא"ב).
2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא כ-17,731 אש"ח.
3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.  
 היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.
4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנתרו להשקעה ביום 31 במרץ 2020 הינם בסכום של 115,442 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2019 - 97,962 אלפי ש"ח).

**ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 15 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

# הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31.03.2020

יוני 2020

## תוכן העניינים

עמוד

2

הצהרת אקטואר

3

מאזן אקטוארי

5

פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

7

עודף/גרעון) אקטוארי

9

הסתמכות על מומחה אחר

9

הערות והבהרות

11

נספחים סטטיסטיים

## 1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 31.03.2020.

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 31.03.2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
חתימה

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

אקטואר ממונה  
תפקיד

21.06.2020  
תאריך

## 2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	ביאור	באלפי ש"ח
2,752,241	2,860,796		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
180,024	236,850		זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
			<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
2,052,850	2,041,013		התחייבויות לעמיתים פעילים
459,735	515,562		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,512,585	2,556,575		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
			<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
9,370	9,385	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
42,883	55,760	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
52,253	65,145		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
			<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
7,296	2,226	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
83	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,379	2,226		<b>סך כל העודף (גירעון) אקטוארי</b>
2,572,217	2,623,946		<b>סך כל ההתחייבויות פנסיוניות</b>
2,752,241	2,860,796		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

**התחייבות 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 האחרון 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. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	באלפי ש"ח
2,910	2,829	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
462	765	התחייבויות לנכים
4,413	4,319	התחייבויות לשאיירי מבוטח
958	849	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
701	616	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(74)	7	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>9,370</b>	<b>9,385</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
21	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(41)	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
494	500	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום 31/12/2019	ליום 31/03/2020	באלפי ש"ח
11,886	14,480	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,996	16,753	התחייבויות לנכים
2,910	4,235	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,621	10,474	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,306	7,592	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	1,207	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	1,233	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
163	(214)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>42,883</b>	<b>55,760</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
46	19	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
124	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,197	1,744	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

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.
- התחייבויות עבור IBNR ותביעות תלויות לשאיירי נכה שוייכו לשורות הרלוונטיות המתייחסות לתביעות שאירי מבוטח.

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

שיעור דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב: בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - בהתאם להסכם פרטני של כל פנסיונר, לשאר ההתחייבויות - 0.5% שנתי.

#### 4. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31/03/2020		
	אחוזים	אצ"ש	
אחוזים	אחוזים	אצ"ש	
0.86%	0.19%	4,892	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	0.00%	-82	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
-0.01%	0.02%	594	ג. מקרי מוות - נכים
0.62%	0.03%	818	ד. יציאה לנכות
0.24%	0.09%	2,326	ה. חזרה מנכות
-1.17%	-0.26%	-6,679	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך התקופה
-0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04%	0.01%	356	י. גורמים אחרים
<b>0.59%</b>	<b>0.09%</b>	<b>2,226</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

- להלן הסבר לשינויים עיקריים להם השפעה על עודף/גרעון) דמוגרפי :
  - מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאימים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.19%.
  - יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.03%.
  - חזרה מנכות - היו יותר החלמות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.09%.
  - ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה, מה שיצר גרעון של כ- 0.26%.
- לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.086% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.
- בתקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון הקרן. התקנון מופיע באתר החברה בכתובת : [www.hag.co.il](http://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 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2020		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.02%	-0.99%	-74	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
-0.02%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים*
2.93%	0.26%	25	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-6.50%	0.60%	56	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.76%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-0.99%	0.08%	7	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
-1.81%	0.00%		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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

(3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
-0.02%	1.01%	163	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.01%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים*
2.60%	-0.66%	-372	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
0.02%	-0.01%	-5	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
1.11%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.01%	-0.38%	-214	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
1.16%	0.00%		<b>עודף (גירעון) למועד החלוקה</b>

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

- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות לעומת דוח לשנת 2019.

- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה - בקצבת חודש אפריל של השנה העוקבת לשנת הדוח.
- אחוז העודף/הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "עמד" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות. בפועל נכון למועד המאזן שיעור אג"ח מיועדות מתוך נכסי מקבלי הקצבאות עומד על כ- 69% וזאת בשל התנודתיות בנכסי מסלולים אלה (ולפני רכישת אג"ח מיועדות בתחילת חודש אפריל בהתאם לנכסי סוף מרץ).

## 5. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

## 6. הערות והבהרות

### 6.1 בסיסים טכניים ואקטואריים

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

להלן פירוט ההנחות:

#### 6.1.1 לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
- ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ2 שבחוזר.
- ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ3ד שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב.
- ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 להוראות המעודכנות מיום 06.11.2019 (עבור סעיפים א'-ג' לעיל).
- ה. תמותת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
- ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.

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

6.1.3 שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.

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

6.1.5 הסתברויות לילד אחד לפחות וגיל הילד הצעיר עבור נכים - לפי לוח פ11 שבחוזר.

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

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

6.1.8. שיעורי הריבית להיוון : לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 3/2020.

## 6.2 הערות

- התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שויכו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות.

**7. נספחים סטטיסטיים**

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/03/2020
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
106,040	64,853	41,187	פעילים (*) (1)
55,976	31,580	24,396	שאינם פעילים (2)
162,016	96,433	65,583	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>מקבלי קצבה: (3)</u>
0	0	0	זקנה
0	0	0	שאינם
0	0	0	נכות
0	0	0	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
12	3	9	זקנה
14	7	7	שאינם
4	3	1	נכות
30	13	17	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
46	21	25	זקנה
8	5	3	שאינם
35	17	18	נכות
89	43	46	סה"כ פנסיונרים
162,135	96,489	65,646	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>

(\*) 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.

ככל שקיימים עמיתים חדשים שבגינם טרם נקלטו כספים במערכת זכויות עמיתים, הם לא נכללו

בנספח זה.