

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

**דוחות שנתיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2020**  
**(מבוקרים)**

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

**דין וחשבון לשנת 2020**

<b><u>עמוד</u></b>	<b><u>תוכן העניינים:</u></b>
<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 הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.

הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונית 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, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל- 01.11.2018 זכאים לדמי ניהול נמוכים וקבועים מראש (בסך 0.001% מהיתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות השוטפות) ל-10 שנים וללא הליך חיתום. החברה נערכה וממשיכה בהיערכות לקליטת מצטרפים חדשים לקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה בעקבות הזכייה במכרז. בשלב זה לא ניתן להעריך את השפעת הזכייה במכרז על מצבה האקטוארי של הקרן.

## ב. עיקרי תוכניות הפנסיה:

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

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

## 1 תוכניות ביטוח:

מבטח 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

לא ניתן להצטרף ו/או לעבור למסלולים אלה.

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

## 2 מסלולי חסכון:

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

- א. מבטח שגילו 50 ומטה - במסלול חסכון לבני 50 ומטה.
- ב. מבטח שגילו עולה על 50 ועד גיל 60 - במסלול חסכון לבני 50 עד 60.
- ג. מבטח שגילו עולה על 60 ועד לפרישה בפועל - במסלול חסכון לבני 60 ומעלה.
- ד. מבטח שפרש או זכאי לקצבה - במסלול מקיפה משלמת קצבאות.
- ה. מסלול מניות

ו. מסלול מחקה מדד S&P 500

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

## 1. תיאור כללי של החברה המנהלת

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

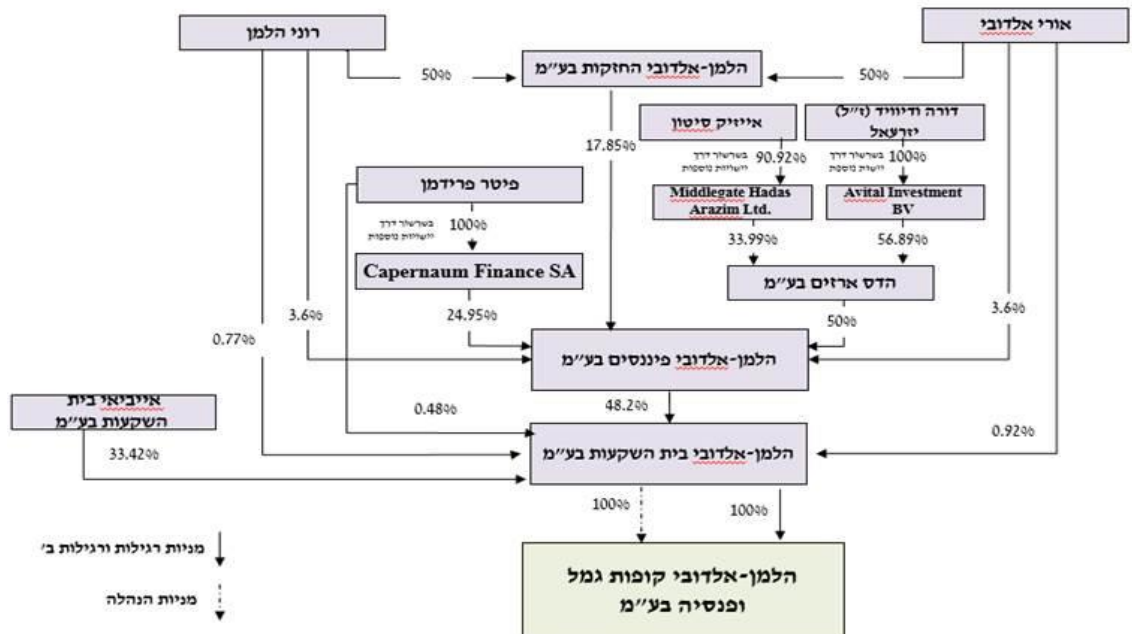
## סקירת הנהלה

ביום 30 באפריל 2013 מוזגה חברת הדס ארזים קופות גמל בע"מ, (להלן: "הדס ארזים") אל תוך החברה ו-14 קופות הגמל שהיו בנייהולה, 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 11 באוקטובר 2018, נקבעה קרן הפנסיה שבניהולה של החברה, בפעם השנייה ברציפות, כקרן פנסיה נבחרת וזאת החל מיום 1 בנובמבר 2018 ועד ליום 31 באוקטובר 2021. כקרן פנסיה נבחרת, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים כמשמעותם בהליך הקביעה, במהלך התקופה כאמור, לא יעלה על 0.1% מהיתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות. כמו כן, שיעור דמי הניהול אשר ייגבו בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים בקרן, לא יעלה על 0.3%. עם זכייתה של החברה בהליך קביעת קרנות הפנסיה הנבחרות, החברה צופה גידול משמעותי בהיקף ההצטרפויות לקרן הפנסיה הנבחרת שבניהול החברה, בדגש על הצטרפות בדרך של ברירת מחדל. בהתאם לכך, החלה החברה להיערך בהתאם בהיבטים חוצי ארגון, ובכלל זה עיבוי המשאבים הרלוונטיים לצורך מתן מענה מתאים כגון- הערכות מיכונית, גיוס כוח אדם במחלקות הרלוונטיות תוך דגש על מתן מענה מקצועי ללקוחות, חיזוק מערך השיווק והפרסום במדינות השונות וכדומה.

### פירוט בעלי המניות של החברה ושיעורי האחזקה שלהם ביום 31 בדצמבר 2020:



**2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:**  
**א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים**  
 מספר חשבונות עמיתים

לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
121,495	84,430	33,061	172,864
2,663	588	183	3,068
124,158	85,018	33,244	175,932
4	126	64	4

סוג העמיתים  
 שכירים  
 עצמאיים  
 סה"כ  
 מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

**ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן פנסיה עמיתים פעילים:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
88,026	104,086
1,973,413	2,985,470
48,528	84,982
507,788	1,021,106

מספר עמיתים  
 סך נכסים נטו (באלפי ₪)  
**עמיתים לא פעילים:**  
 מספר עמיתים  
 סך נכסים נטו (באלפי ₪)

זקנה	שאיירים	נכות	זקנה	שאיירים	נכות
37	5	35	12	13	3
89	25	65	11	13	3
42,673	4,292	98,278	7,758		

מספר מקבלי קצבה- פנסיונרים  
 סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ₪)  
 מספר מקבלי קצבה- מקבלי קצבה קיימים  
 סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה קיימים (באלפי ₪)

37.0	38.0
3,991	3,933

(בשנים)  
 שכר מבוטח ממוצע לעמיתים פעילים (בש"ח)

**3. מידע אודות דמי ניהול**  
**א. שיעור דמי הניהול**

ליום 31 בדצמבר 2020		עמיתים פעילים				מספר עמיתים	דמי ניהול מהפקדות
סה"כ	עמיתים לא פעילים	4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%		דמי ניהול מנכסים
187,818	84,444	-	161	37	103,176	0.15% - 0%	
192	90	-	24	76	2	0.25% - 0.15%	
353	145	2	108	96	2	0.4% - 0.25%	
705	303	283	111	6	2	0.5% - 0.4%	
189,068	84,982	285	404	215	103,182		סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2020		עמיתים פעילים				מספר עמיתים	דמי ניהול מהפקדות
סה"כ	עמיתים לא פעילים	4.5% - 6%	4.5% - 3%	3% - 1.5%	0% - 1.5%		דמי ניהול מנכסים
3,836,313	999,183	-	31,958	11,790	2,793,382	0.15% - 0%	
22,409	3,427	-	3,961	14,246	775	0.25% - 0.15%	
55,762	7,294	236	26,683	21,078	471	0.4% - 0.25%	
92,092	11,202	52,137	27,402	1,066	285	0.5% - 0.4%	
4,006,576	1,021,106	52,373	90,004	48,180	2,794,913		סה"כ

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 5,099 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, [ראה ביאור 12](#) "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.  
 עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות מקיפות

**סקירת הנהלה**

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020		דמי ניהול מנכסים
מקבלי קצבה קיימים		פנסיונרים		
סך נכסים באלפי ש"ח	מס' מקבלי קצבה	סך נכסים באלפי ש"ח	מס' מקבלי קצבה	
-	-	-	-	0.15% - 0%
-	-	-	-	0.25% - 0.15%
-	-	23,897	77	0.4% - 0.25%
7,758	27	74,381	102	0.5% - 0.4%

**ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

1.50%
0.05%
194,894
4.94%
36,251
19.28%

מבוטחים בלבד :  
 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 (באלפי ש"ח) שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-%) מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים (%)

**4. ניתוח מדיניות השקעה**

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

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול מניות	מסלול S&P 500	מסלול לפנסיונרים חדשים	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
11%	22%	8%	1%	9%	8%	7%	מזומנים ושווי מזומנים
0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	חייבים ויתרות חובה
7%	1%	19%	15%	38%	26%	17%	נכסי חוב סחירים
15%	13%	58%	69%	27%	27%	27%	נכסי חוב שאינם סחירים
0%	0%	0%	0%	9%	16%	21%	מניות
66%	64%	14%	12%	17%	24%	29%	השקעות אחרות
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול מניות	מסלול לפנסיונרים חדשים	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה		
	29%	3%	9%	8%	2%		מזומנים ושווי מזומנים
	0%	0%	0%	0%	0%		חייבים ויתרות חובה
	15%	14%	39%	27%	21%		נכסי חוב סחירים
	49%	82%	28%	28%	29%		נכסי חוב שאינם סחירים
	0%	0%	8%	16%	21%		מניות
	6%	0%	16%	22%	26%		השקעות אחרות
	100%	100%	100%	100%	100%		

## סקירת הנהלה

שינוי לעומת שנה קודמת

מסלול מסלול לפנסיונרים חדשים	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
-71.36%	-78.23%	2.85%	2.86%	201.28%	מזומנים ושווי מזומנים
	7758.77%	-65.45%	-61.45%	-75.07%	חייבים ויתרות חובה
23.15%	5.38%	-4.12%	-4.22%	-20.57%	נכסי חוב סחירים
19.75%	-15.81%	-3.30%	-5.89%	-7.56%	נכסי חוב שאינם סחירים
		9.16%	3.21%	-3.09%	מניות
120.20%		10.18%	10.05%	11.44%	השקעות אחרות

כל השינויים הינם ליום המאזן ובהתאם לשינוי במדיניות ההשקעה שנקבעה לשנת 2020 תוך נסיון למקסום התשואה באפיק הרלוונטי וכן בהתאם לגידול בסך נכסי המסלול.

### 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 איך להגיב לאירועים אלו.

### ב. סיכוני נזילות:

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

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

מסלול לפנסיונרים חדשים	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	נזילות
סה"כ							(בשנים)
2,759,304	37,006	2,243	699	135,631	263,220	374,657	נכסים נזילים וסחירים
13,922	-	-	-	-	756	1,926	מח"מ של עד שנה
1,196,889	52,164	5,579	173	35,429	107,170	156,605	מח"מ מעל שנה
142,497	9,377	218	(85)	(3,823)	4,755	9,007	אחרים
4,112,612	98,547	8,040	787	167,237	375,901	542,195	סה"כ

### ג. סיכוני שוק:

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת להגיע לרווח המירבי, תוך התחשבות בסיכונים השונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק. ההחלטות מתקבלות על פי ההתפתחויות הצפויות 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, מעדכנת הוועדה את מדיניות ההשקעות מעת לעת על פי הנדרש.

בכל רבעון מציג מנהל הסיכונים לוועדת השקעות ודירקטוריון החברה דוח ניהול סיכונים הכולל בתוכו ניתוח תרחישי קיצון הכוללים תרחישים היסטוריים ותרחישים עבור גורמי סיכון ספציפיים.

בנוסף נערכים מבחנים שונים לצורך אמידת סיכון הנזילות בקופות. תוצאות המבחנים מדווחים לוועדת השקעות באופן שוטף.

בקרנות הפנסיה נדרש ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM): לא ניתן לנהל מודל ALM מעבר לעקום התשואות הסחיר בשוק ההון לכן נדרש ניהול דינמי של השקעות קרן הפנסיה.

ליום 31 בדצמבר 2020				סך נכסי קרן הפנסיה
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
4,112,612	1,447,066	1,595,499	1,070,047	<b>סך נכסי קרן הפנסיה</b>
2,919,904	1,091,591	1,078,213	750,100	מסלול לבני 50 ומטה
542,195	154,071	228,159	159,965	מסלול לבני 50 עד 60
375,901	76,571	182,537	116,793	מסלול לבני 60 ומעלה
167,237	120,635	35,429	11,173	מסלול S&P 500
788	222	197	369	מסלול מניות
8,040	332	6,638	1,070	מסלול מקבלי קצבה קיימים
98,547	3,644	64,326	30,577	מסלול פנסיונרים
<b>חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא</b>				
-	-	-	-	מסלול לבני 50 ומטה
-	-	-	-	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	-	-	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	מסלול מקבלי קצבה קיימים
4,112,612	1,447,066	1,595,499	1,070,047	ס"ח

## 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 :

בשיעור הריבית (א) (ב)		2020 ליום 31 בדצמבר
-1%	+1%	
באחוזים		
תשואת תיק ההשקעות		
0.81	(0.70)	מסלול לבני 50 ומטה
1.02	(0.84)	מסלול לבני 50 עד 60
2.14	(1.87)	מסלול לבני 60 ומעלה
1.17	(1.01)	מסלול מקבלי קצבה קיימים
0.92	(0.83)	מסלול לפנסיונרים
0.50	(0.47)	מקיפה מסלול מניות
0.01	(0.01)	מקיפה מחקה מדד S&P 500

א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

## השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

בהינתן שינוי של 0.5% בשיעור הריבית השינוי בסך ההתחייבות למקבלי קצבה הינו :

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית				ליום 31 בדצמבר 2020
פנסיונרים קיימים		פנסיונרים		
+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%	
באחוזים		באחוזים		
-	-	2.77	(2.63)	סכום הקצבה



## סקירת הנהלה

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 שככל שהתאמה זו טובה יותר, שינויים בעקום הריבית יובילו לשינויים נמוכים יותר בסכום הקצבה. לצורך ניתוח הרגישות, הונח שינוי אחיד בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית.

### 4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

#### מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	לא סחיר	בחוו"ל	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125
%			אלפי ש"ח		
12%	77,906	-	-	-	77,906
2%	14,169	-	-	758	13,411
5%	29,804	-	19,182	3,734	6,888
21%	138,159	-	77,608	5,836	54,715
20%	133,057	12,469	2,174	10,107	108,307
4%	29,614	-	5,683	5,239	18,692
6%	38,328	228	7,771	-	30,329
1%	7,496	-	3,817	1,703	1,976
29%	190,014	1,690	92,637	6,604	89,083
0%	139	139	-	-	-
100%	658,686	14,526	208,872	33,981	401,307

#### ענף משק

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

#### מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	סך הכל	לא סחיר	בחוו"ל	נסחרות	
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125
%			אלפי ש"ח		
13%	12,020	-	-	-	12,020
2%	2,184	-	-	113	2,071
4%	4,173	-	2,734	479	960
20%	19,159	-	10,140	861	8,158
20%	18,637	860	333	1,204	16,240
5%	4,299	-	802	660	2,837
6%	5,820	-	1,200	-	4,620
1%	1,037	-	526	215	296
29%	27,928	97	12,876	866	14,089
0%	-	-	-	-	-
100%	95,257	957	28,611	4,398	61,291

#### ענף משק

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

סקירת הנהלה

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020						נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	לא סחיר	סך הכל	%	מסה"כ	
אלפי ש"ח													
13%	4,690	-	-	-	-	4,690							ענף משק
2%	841	-	-	36	805								בנקים
5%	1,690	-	1,103	187	400								ביטוח
21%	7,620	-	4,055	322	3,243								ביומד
19%	6,970	-	129	414	6,427								מסחר ושרותים
4%	1,603	-	329	240	1,034								נדל"ן ובינוי
6%	2,185	-	468	-	1,717								תעשיה
1%	312	-	122	75	115								השקעה ואחזקות
30%	11,062	27	5,286	331	5,418								חיפוי נפט וגז
0%	-	-	-	-	-								טכנולוגיה
100%	36,973	27	11,492	1,605	23,849								שונות

ד. סיכומי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

מסלול לבני 60 ומעלה			מסלול לבני 50 עד 60			מסלול לבני 50 ומטה			
ליום 31 בדצמבר 2020									
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח									
242,918	107,926	134,992	287,814	158,530	129,284	1,273,354	850,994	422,360	בארץ
15,491	-	15,491	23,416	1	23,415	118,653	15	118,638	בחו"ל
258,409	107,926	150,483	311,230	158,531	152,699	1,392,007	851,009	540,998	סך הכל נכסי חוב

מסלול פנסיונרים			מסלול מקבלי קצבה קיימים			
ליום 31 בדצמבר 2020						
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח						
68,917	52,164	16,753	6,789	5,579	1,210	סך הכל נכסי חוב - בארץ

מסלול S&P 500			מסלול מניות			
ליום 31 בדצמבר 2020						
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח						
37,759	35,429	2,330	260	173	87	סך הכל נכסי חוב - בארץ

סך הכל נכסי חוב - בארץ

**סקירת הנהלה**

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי (\*)

א. נכסי חוב בארץ

סה"כ	מסלול S&P 500	מסלול מניות	מסלול לפנסיונרים	מסלול למקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
<b>אלפי ש"ח</b>								<b>נכסי חוב סחירים בארץ</b>
208,025	2,330	87	16,753	1,210	77,709	45,814	64,122	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
198,658	-	-	-	-	23,604	34,872	140,182	AA ומעלה
292,270	-	-	-	-	32,823	47,307	212,140	A עד BBB
702	-	-	-	-	81	118	503	נמוך מ-BBB
7,361	-	-	-	-	775	1,173	5,413	לא מדורג
707,016	2,330	87	16,753	1,210	134,992	129,284	422,360	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<b>אלפי ש"ח</b>								<b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
1,168,830	35,429	173	52,164	5,579	104,805	152,306	818,374	אגרות חוב מיועדות
-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
3,252	-	-	-	-	271	605	2,376	AA ומעלה
26,245	-	-	-	-	2,375	3,971	19,899	A עד BBB
-	-	-	-	-	-	-	-	לא מדורג
12,468	-	-	-	-	475	1,648	10,345	הלוואות לאחרים
1,210,795	35,429	173	52,164	5,579	107,926	158,530	850,994	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,917,811	37,759	260	68,917	6,789	242,918	287,814	1,273,354	סך הכל נכסי חוב בארץ
<b>אלפי ש"ח</b>								<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
4,930	-	-	-	-	1,453	2,405	1,072	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
48,550	-	-	-	-	4,465	6,634	37,451	A
96,683	-	-	-	-	8,904	13,378	74,401	נמוך מ-BBB
7,381	-	-	-	-	669	998	5,714	לא מדורג
157,544	-	-	-	-	15,491	23,415	118,638	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
<b>אלפי ש"ח</b>								<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
16	-	-	-	-	-	1	15	לא מדורג
16	-	-	-	-	-	1	15	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
157,560	-	-	-	-	15,491	23,416	118,653	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
2,075,371	37,759	260	68,917	6,789	258,409	311,230	1,392,007	סך הכל נכסי חוב

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחחים, 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים. ובמקרים בהם הנכסים אינם מדורגים על ידי חברות הדירוג, על פי החלטת ועדת ההשקעות בהתאם לטבלאות הריבית לנכסים לא מדורגים שנקבעו על ידי החברה המצטטת.

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

שיערי 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 ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

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

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:	באחוזים
AA ומעלה	1.20%
A	1.46%
BBB	5.67%
לא מדורג	4.42%

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

ליום 31 בדצמבר 2020

ענף משק	אלפי ש"ח							
	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	מסלול S&P 500	מסלול מניית סה"כ	סה"כ
אגח ממשלתי	65,194	48,219	79,162	1,210	16,753	2,330	212,955	212,955
בנקים	54,990	13,017	8,945	-	-	-	76,952	76,952
ביטוח	46,617	9,183	7,127	-	-	-	62,927	62,927
ביומד	7,634	1,409	975	-	-	-	10,018	10,018
השקעה ואחזקות	23,417	5,178	3,392	-	-	-	31,987	31,987
נפט וגז	12,669	2,425	1,558	-	-	-	16,652	16,652
טכנולוגיה	10,576	2,708	1,708	-	-	-	14,992	14,992
מסחר ושירותים	111,393	24,909	16,659	-	-	-	152,961	152,961
נדל"ן ובינוי	205,234	44,558	29,329	-	-	-	279,121	279,121
תעשייה	24,475	7,020	4,597	-	-	-	36,092	36,092
שוונות	829,808	152,604	104,957	5,579	52,164	35,429	1,180,714	1,180,714
סך הכל	1,392,007	311,230	258,409	6,789	68,917	37,759	2,075,371	2,075,371
ליום 31 בדצמבר 2020								
ענף משק	% מסה"כ נכסי חוב							
	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול קצבה קיימים	מסלול לפנסיונרים	מסלול S&P 500	מסלול מניית סה"כ	סה"כ
אגח ממשלתי	4.68%	15.49%	30.63%	17.82%	24.31%	10.26%	10.26%	10.26%
בנקים	3.95%	4.18%	3.46%	0.00%	0.00%	3.71%	3.71%	3.71%
ביטוח	3.35%	2.95%	2.76%	0.00%	0.00%	3.03%	3.03%	3.03%
ביומד	0.55%	0.45%	0.38%	0.00%	0.00%	0.48%	0.48%	0.48%
השקעה ואחזקות	1.68%	1.66%	1.31%	0.00%	0.00%	1.54%	1.54%	1.54%
נפט וגז	0.91%	0.78%	0.60%	0.00%	0.00%	0.80%	0.80%	0.80%
טכנולוגיה	0.76%	0.87%	0.66%	0.00%	0.00%	0.72%	0.72%	0.72%
מסחר ושירותים	8.00%	8.00%	6.45%	0.00%	0.00%	7.37%	7.37%	7.37%
נדל"ן ובינוי	14.74%	14.32%	11.35%	0.00%	0.00%	13.45%	13.45%	13.45%
תעשייה	1.76%	2.26%	1.78%	0.00%	0.00%	1.74%	1.74%	1.74%
שוונות	59.61%	49.03%	40.62%	82.18%	75.69%	56.89%	56.89%	56.89%
סך הכל	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100.00%

## סקירת הנהלה

ה. סיכונים גאוגרפיים

מסלול לבני 50

ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,702,989	-	1,702,989	(21,963)	-	8,344	450,994	382,046	883,568	ישראל
638,480	-	638,480	78,422	7,777	289,562	214,353	48,366	-	ארה"ב
14,937	-	14,937	-	5,339	43	3,817	5,738	-	בריטניה
74,546	-	74,546	-	15,897	18,047	40,602	-	-	סין
25,099	-	25,099	-	17,618	7,481	-	-	-	יפן
14,775	-	14,775	-	-	-	10,721	4,054	-	גרמניה
4,616	-	4,616	-	-	-	-	4,616	-	צרפת
4,656	-	4,656	-	-	-	-	4,656	-	ספרד
18,275	-	18,275	-	13,403	4,872	-	-	-	הודו
785	-	785	-	-	-	-	785	-	קנדה
2,085	-	2,085	2,085	-	-	-	-	-	ברזיל
14,329	-	14,329	-	-	-	6,756	7,573	-	הולנד
10,551	-	10,551	-	7,181	-	-	3,370	-	שוויץ
254,353	-	254,353	3,573	37,539	20,183	155,039	38,019	-	אחר
46,435	-	46,435	-	24,209	17,358	4,868	-	-	שווקים מתעוררי
5,417	-	5,417	-	-	-	5,417	-	-	צפון אמריקה
19,497	-	19,497	-	-	8,098	11,399	-	-	אסיה
68,079	-	68,079	14,856	16,477	9,310	21,397	6,039	-	אירופה
2,919,904	-	2,919,904	76,973	145,440	383,298	925,363	505,262	883,568	<b>סך הכול</b>

מסלול לבני 50

עד 60

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
362,097	-	362,097	1,138	-	6,867	67,458	88,223	198,411	ישראל
98,254	-	98,254	23,352	1,375	32,095	29,683	9,635	2,114	ארה"ב
2,510	-	2,510	-	994	8	526	982	-	בריטניה
10,413	-	10,413	-	3,173	2,026	5,214	-	-	סין
5,941	-	5,941	-	2,843	3,098	-	-	-	יפן
1,934	-	1,934	-	-	-	1,212	722	-	גרמניה
872	-	872	-	-	-	-	872	-	ספרד
2,097	-	2,097	-	1,729	368	-	-	-	הודו
126	-	126	-	-	-	-	126	-	קנדה
819	-	819	-	-	-	-	819	-	צרפת
1,933	-	1,933	-	-	-	564	1,369	-	הולנד
1,779	-	1,779	-	1,156	-	-	623	-	שוויץ
277	-	277	277	-	-	-	-	-	ברזיל
33,654	-	33,654	557	6,805	2,709	16,774	6,809	-	אחר
8,311	-	8,311	-	4,448	3,214	649	-	-	שווקים מתעוררי
720	-	720	-	-	-	720	-	-	צפון אמריקה
1,548	-	1,548	-	-	-	1,548	-	-	אסיה
8,910	-	8,910	1,197	2,611	1,410	2,653	1,039	-	אירופה
542,195	-	542,195	26,521	25,134	51,795	127,001	111,219	200,525	<b>סך הכול</b>

## סקירת הנהלה

מסלול לבני 60 ומעל

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
289,323	-	289,323	13,854	-	5,992	26,198	60,294	182,985	ישראל
43,017	-	43,017	11,224	881	11,850	11,666	6,414	982	ארה"ב
1,177	-	1,177	-	423	5	122	627	-	בריטניה
4,453	-	4,453	-	1,334	1,094	2,025	-	-	סין
1,865	-	1,865	-	1,207	658	-	-	-	יפן
613	-	613	-	-	-	129	484	-	גרמניה
598	-	598	-	-	-	-	598	-	ספרד
836	-	836	-	730	106	-	-	-	הודו
53	-	53	-	-	-	-	53	-	קנדה
554	-	554	-	-	-	-	554	-	צרפת
1,168	-	1,168	-	-	-	240	928	-	הולנד
986	-	986	-	560	-	-	426	-	שוויץ
80	-	80	80	-	-	-	-	-	ברזיל
20,972	-	20,972	216	4,739	1,148	10,255	4,614	-	אחר
5,272	-	5,272	-	3,049	1,950	273	-	-	שווקים מתעוררי
306	-	306	-	-	-	306	-	-	צפון אמריקה
630	-	630	-	-	-	630	-	-	אסיה
3,998	-	3,998	558	1,110	533	1,140	657	-	אירופה
375,901	-	375,901	25,932	14,033	23,336	52,984	75,649	183,967	<b>סך הכול</b>

מסלול  
למקבלי קצבה  
קיימים

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
7,708	-	7,708	277	-	642	-	-	6,789	ישראל
332	-	332	-	-	332	-	-	-	אחר
8,040	-	8,040	277	-	974	-	-	6,789	<b>סך הכול</b>

מסלול  
לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
94,903	-	94,903	16,884	-	9,102	-	-	68,917	ישראל
3,644	-	3,644	-	-	3,644	-	-	-	אחר
98,547	-	98,547	16,884	-	12,746	-	-	68,917	<b>סך הכול</b>

**סקירת הנהלה**

**מסלול מנייתי**

ליום 31 בדצמבר 2020

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
אלפי ש"ח										
	276	-	276	(249)	-	265	-	-	260	ישראל
	356	-	356	301	-	55	-	-	-	ארה"ב
	156	-	156	-	-	156	-	-	-	אחר
	788	-	788	52	-	476	-	-	260	<b>סך הכול</b>

**S&P**

**500**

ליום 31 בדצמבר 2020

ס"ה כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות		
אלפי ש"ח										
	48,115	-	48,115	10,356	-	-	-	-	37,759	ישראל
	169,036	-	169,036	86,777	-	82,259	-	-	-	ארה"ב
	217,151	-	217,151	97,133	-	82,259	-	-	37,759	<b>סך הכול</b>

**1. גורמי סיכון נוספים:**

**1. סיכונים תפעוליים ומשפטיים**

הפעלת קרן פנסייה דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים, בתקנות ובחוזרי האוצר. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים ובהנחיות. הנהלת החברה המנהלת כתבה נהלי עבודה להסדרת תהליכי העבודה השונים בקרן. הקרן פועלת בתחום שוק ההון 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.

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

**2. סיכונים חובות מעבידים**

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

**3. סיכונים דמוגרפיים וסיכונים קטסטרופה**

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

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

סוג סיכון	גורם הסיכון	הלמן-אלדובי קרן					
		הלמן-אלדובי קרן	הלמן-אלדובי קרן	הלמן-אלדובי קרן	הלמן-אלדובי קרן	הלמן-אלדובי קרן	הלמן-אלדובי קרן
סיכונים מאקרו	סיכונים שוק	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה
סיכונים ענפיים	ריכוזיות בענף	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה
סיכונים ענפיים	ריכוזיות בתאגיד/ קבוצת תאגידים	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה
סיכונים ענפיים	ריכוזיות באיזור גיאוגרפי	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה

## 6. ביטוח משנה:

בקרן קיים ביטוח משנה מסוג Quota-Share על 90% מסיכוני ביטוח נכות ושאיירים. החברה המבטחת הינה חברת Swiss Re בעלת דירוג AA- 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

א. לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 18 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.  
 ב. בהתאם לדיווחה של חברת האם של החברה המנהלת, הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ ("ה-א השקעות") מיום 8 בדצמבר 2020, ביום 7 בדצמבר 2020, נחתם הסכם מיזוג ("הסכם המיזוג") בין ה-א השקעות מצד אחד, לבין הפניקס (כהגדרתה לעיל) ואפ.אקס אס.פי.סי בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של הרוכשת ("חברת היעד"), מצד שני, וזאת לאחר קבלת אישור הוועדה הבלתי תלויה של דירקטוריון ה-א השקעות, וועדת הביקורת ודירקטוריון ה-א השקעות. על פי הסכם המיזוג, יתבצע מיזוג משולש הופכי ("המיזוג" או "העסקה") שבו, במועד הקובע (כהגדרתו להלן), חברת היעד תתחיל ה-א השקעות, שהינה החברה הקולטת במיזוג, תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של הפניקס. על פי הסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, עם קבלת תעודת המיזוג מאת רשם החברות ייכנס המיזוג לתוקף ("המועד הקובע"), ובסמוך לאחר מכן תשולם תמורת המיזוג לפי הסכומים והמנגנונים שנקבעו בהסכם המיזוג.

ביום 28 בינואר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של ה-א השקעות את הסכם המיזוג, ביום 3 בפברואר 2021 התקבלה הסכמת הממונה על התחרות למיזוג, וביום 23 בפברואר 2021 התקיים תנאי מתלה לביצוע עסקת המיזוג, קרי בעלי השליטה בפניקס קיבלו מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה. עסקת המיזוג הושלמה ביום 28 בפברואר 2021 ובמועד זה הפכה ה-א השקעות לחברה פרטית בבעלות מלאה של הפניקס.

בהתאם לדיווח שקיבלה החברה המנהלת מהפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") נודע לחברה המנהלת כי ביום 22 בפברואר 2021, התקשרה הפניקס עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל" או "הרוכשת") בהסכם (להלן: "הסכם המסגרת"), לפיו לאחר השלמת ביצוע הסכם המיזוג שנחתם ביום 7 בדצמבר 2020 בין הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ, חברת האם של החברה (להלן: "חברת האם") לבין הפניקס ולבין אפ.אקס אס.פי.סי בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של הפניקס (להלן: "הסכם מיזוג חברת האם עם הפניקס"), קרי - לאחר שהפניקס תחזיק בבעלות מלאה בחברת האם, הפניקס תפעיל את כח השפעתה כבעלת המניות היחידה בחברת האם, כך שהחברה תחתום על הסכם (להלן: "הסכם מכר הקרנות") למכור למיטב דש גמל את קרנות הפנסיה החדשות שמנהלת החברה (קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית) (להלן: "קרנות הפנסיה הנמכרות"), וזאת עד ליום 31 במרץ 2021, בנוסף ששוכם בין הפניקס לבין הרוכשת.

## על פי המידע שנמסר לחברה המנהלת מהפניקס:

(א) בהתאם להסכם המסגרת, הרוכשת תרכוש מהחברה המנהלת את מלוא הזכויות בקרנות הפנסיה הנמכרות ומכלול הזכויות וההתחייבויות של החברה המנהלת בקשר לקרנות האמורות במצבם במועד ההשלמה, כפי שהם (as is), כאשר הם נקיים וחופשיים, וזאת בתמורה ל-45 מיליון ש"ח שישולמו בתשלום אחד במועד ההשלמה.

(ב) השלמת הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים כמפורט בהסכם מכר הקרנות, ובין היתר של התנאים המתלים העיקריים הבאים: (א) קבלת אישור הממונה על התחרות; (ב) קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"); ו- (ג) היעדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרת המונח בהסכם המסגרת).

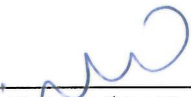
(ג) המועד האחרון להשלמת הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות נקבע ליום 31.5.2021, אלא אם הצדדים יאריכו בהסכמה מועד זה. הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות כוללים הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, בין היתר, בנוגע להתנהלות החברה בתקופת הביניים.



## סקירת הנהלה

(ד) במסגרת הבקשה של בעלי השליטה בהפניקס לקבלת היתר שליטה בחברה מהממונה על שוק ההון, אשר נדרש לצורך השלמת הסכם מיזוג חברת האם עם הפניקס, נמסר להפניקס על ידי הממונה על שוק ההון, כי מעמדה של קרן הפנסיה החדשה המקיפה שבניהול החברה כקרן שאושרה על ידי הממונה על שוק ההון כקרן ברירת מחדל - יבוטל, אם המכירה למיטב דש גמל לא תושלם עד ליום 31.5.2021. בתקופה שעד השלמת המכירה כאמור תנוהל קרן הפנסיה במהלך העסקים הרגיל, כפי שנוהלה עד למועד קבלת היתר השליטה, ותוך הפרדה מלאה מניהול קרן הפנסיה שבניהול הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.

(ה) בכוונת הפניקס ומיטב דש גמל לפעול למילוי התנאים המתלים בהקדם האפשרי, אולם במועד זה לא קיימת כל ודאות כי הסכם מכר הקרנות אכן ייחתם על ידי החברה או כי יתקיימו התנאים המתלים להשלמתו. ביום 10 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה את הסכם מכר הקרנות.

  
שני בלו הרפניסט  
מנכ"ל

  
רמי דרור  
דירקטור

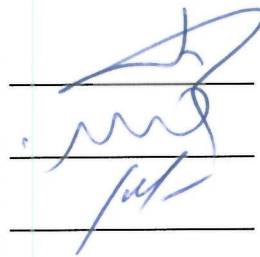
24 במרץ 2021

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



24 במרץ 2021

רמי דרוך - דירקטור :

שני בלו הרפניסט- מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 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 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 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 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 המנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.

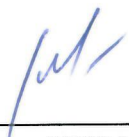
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
שני בלו הרפניסט  
מנהל כללי

24 במרץ 2021  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה המקיפה (להלן: הקרן) לשנת 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 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 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 תרומות, 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

24 במרץ 2021  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של**

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

**בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2020, 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה של הקרן;

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

## 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 שבקרות 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 2020 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

24.3.2021

תאריך

**לוטרבך ושות'**

**רואי חשבון**

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים**

**של הלמן - אלדובי קרן פנסייה מקיפה**

**בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסייה מקיפה (להלן - "קרן הפנסייה"), בניהול הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ (להלן - "החברה"), ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריכים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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), התש"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 הפנסייה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 19 ב' בדבר המיזוג.

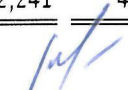


לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך 24.3.2021

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
104,608	357,525		<b>רכוש שוטף</b>
6,447	2,948	3	מזומנים ושווי מזומנים
111,055	360,473		חייבים ויתרות חובה
27,032	46,450		<b>נכסי ביטוח משנה</b>
634,374	864,560	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
793,886	1,210,811	5	נכסי חוב סחירים
519,468	790,916	6	נכסי חוב שאינם סחירים
666,426	1,333,057	7	מניות
2,614,154	4,199,344		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
2,752,241	4,606,267		<b>סך כל הנכסים</b>
180,024	493,655	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
		9	<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
2,052,850	3,062,438		<b>התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:</b>
459,735	923,616		התחייבויות לעמיתים פעילים
2,512,585	3,986,054		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			<b>סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
42,883	98,861		<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
9,370	7,713		ההתחייבויות לפנסיונרים
52,253	106,574		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
		10	<b>סך כל התחייבות למקבלי קצבה</b>
7,296	19,984		<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
83	-		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
7,379	19,984		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
			<b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>
2,572,217	4,112,612		<b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
2,752,241	4,606,267		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
 ילנה רבינר חשבת הקופות		 שני בלו הרפניסט מנכ"ל	
		 רמי דרון דירקטור	
		24 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.	



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

**דוחות הכנסות והוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
171	(427)	(2,373)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(1,351)	28,907	19,097		מנכסי חוב סחירים
15,257	29,949	43,450		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,535	73,839	29,392		ממניות
(15,011)	75,665	121,040		מהשקעות אחרות
430	208,360	212,979		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-		הכנסות אחרות
601	207,933	210,606		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
5,916	12,383	17,141	11	דמי ניהול
880	2,534	5,099	12	הוצאות ישירות
420	809	899	17	מסים
7,216	15,726	23,139		סך כל ההוצאות
(6,615)	192,207	187,467		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות על תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
637,898	1,189,251	2,572,217	<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</b>
314,466	738,618	1,005,342	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(17,619)	(46,884)	(76,672)	<b>חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים</b>
8,865	5,461	17,027	<b>הכנסות מעמלות של מבטחי משנה</b>
305,712	697,195	945,697	<b>סך כל תקבולים, נטו</b>
			<b>תשלומים:</b>
			<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
(207)	(2,065)	(4,844)	תשלומי פנסיית נכות
-	(166)	(1,133)	תשלומי פנסיית שאירים
(151)	(573)	(1,200)	תשלומי פנסיית זקנה
			<b>תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:</b>
(223)	(84)	(184)	תשלומי פנסיית נכות
(232)	(238)	(236)	תשלומי פנסיית שאירים
(192)	(187)	(185)	תשלומי פנסיית זקנה
			<b>תשלומים אחרים</b>
(19,913)	(63,347)	(128,736)	פדיונות
7,787	18,427	25,362	<b>חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות</b>
(13,131)	(48,233)	(111,156)	<b>סך כל התשלומים, נטו</b>
1,417	12,362	4,323	<b>העברות צבירה לקרן</b>
17,304	4,288	6,190	העברות מחברות ביטוח
330,359	728,698	973,584	העברות מקופות גמל
349,080	745,348	984,097	העברות מקרנות פנסיה חדשות
(2,240)	(4,138)	(2,011)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(3,456)	(30,691)	(12,491)	העברות לחברות ביטוח
(77,997)	(168,722)	(451,208)	העברות לקופות גמל
(83,693)	(203,551)	(465,710)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
265,387	541,797	518,387	<b>העברות צבירה, נטו</b>
(6,615)	192,207	187,467	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
1,189,251	2,572,217	4,112,612	<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**

**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. קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן.

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

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

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

**ב. מסלולי חסכון**

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

1. תוכנית בסיס

2. תוכנית מקיפה

3. תוכנית עתירת חסכון

4. תוכנית עתירת ביטוח נכות

5. תוכנית עתירת ביטוח שאירים

לא ניתן להצטרף ו/או לעבור למסלולים אלה.

**ג. מסלולי ביטוח:**

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

א. 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.

ב. 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 לשאירים נמוך מהשיעור המרבי ועמית שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

ג. 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 הכיוונים. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיוונים;

ד. 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;

ה. 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 הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות; בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. עמית שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

ו. 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;

ז. מסלול ביטוח לפרושים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) - במסלול זה העמית מבטח 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. מבטח רשאי לעבור בין תוכניות הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

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

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. הגדרות - בדוחות כספיים אלה -

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

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

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**צדדים קשורים** – 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 וחסכון.

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

**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. שינויים במערך קרנות הפנסיה

1

ביום 1 ביוני 2020 אישר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 התווספו 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

##### א. כללי :

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

2. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הקרן.

3. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2021.

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.

#### 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 הוראות 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 חייבים ויתרות חובה.

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

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**

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

**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 שווייה 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. התחייבויות 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 לגימלאים 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.

**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 הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשעור 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 הנוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהנוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

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

שיעור השינוי באחוזים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

מדד המחירים לצרכן  
דולר של ארה"ב

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,077	1,614
3	3
818	721
173	320
3,318	26
11	260
47	4
<b>6,447</b>	<b>2,948</b>

ריבית ודיבידנד לקבל  
מבטח משנה  
חברה מנהלת חשבון בנאמנות - צד קשור  
חוי"ז עמיתים  
חוי"ז רכישה בעתיד  
מוסדות  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ביאור 4 - נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
233,765	212,955
400,609	651,605
<b>634,374</b>	<b>864,560</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית אלפי ש"ח	מסלול S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
16,753	1,210	87	2,330	79,162	48,219	65,194
-	-	-	-	71,321	104,480	475,804
<b>16,753</b>	<b>1,210</b>	<b>87</b>	<b>2,330</b>	<b>150,483</b>	<b>152,699</b>	<b>540,998</b>

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
6,584	1,388	44,451	35,175	146,167
-	-	38,794	61,530	300,286
<b>6,584</b>	<b>1,388</b>	<b>83,245</b>	<b>96,705</b>	<b>446,453</b>

**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 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 בגיל 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות. כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 4-3-2017 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי 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- 28% (שנה קודמת כ-29%).  
 הקרן משקיעה באגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

**ב. הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
728,509	1,168,830
51,025	29,513
14,352	12,468
65,377	41,981
<b>793,886</b>	<b>1,210,811</b>

**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			
2019		2020	
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
27	699,417	28%	1,111,087
63	29,092	60%	57,743
	<b>728,509</b>		<b>1,168,830</b>

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- 28%.  
 למסלול פנסיונרים נזקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 59%.  
 למסלול מקבלי קצבה קיימים נזקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 69%.

**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 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית אלפי ש"ח	מסלול S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
52,164	5,579	173	35,429	104,805	152,306	818,374	אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 <b>נכסי חוב אחרים (2)</b>
-	-	-	-	2,646	4,577	22,290	
-	-	-	-	475	1,648	10,345	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	-	3,121	6,225	32,635	הלוואות לאחרים
<u>52,164</u>	<u>5,579</u>	<u>173</u>	<u>35,429</u>	<u>107,926</u>	<u>158,531</u>	<u>851,009</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירי</b>

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה אלפי ש"ח	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
21,084	8,008	54,750	92,450	552,217	אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004 <b>נכסי חוב אחרים (2)</b>
-	-	3,962	7,815	39,248	
-	-	481	1,914	11,957	אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
-	-	4,443	9,728	51,205	הלוואות לאחרים
<u>21,084</u>	<u>8,008</u>	<u>59,193</u>	<u>102,179</u>	<u>603,422</u>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
<u>1,214,391</u>	<u>1,971,713</u>

(2) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות :

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד :

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניית אלפי ש"ח	מסלול S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
90,251	8,829	307	62,766	178,971	258,270	1,372,319	השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות



**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

השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
36,267	13,059	92,413	155,361	917,291

**ביאור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
503,795	775,406
15,673	15,510
519,468	790,916

מניות סחירות  
מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	36,946	94,300	644,160
-	27	957	14,526
-	36,973	95,257	658,686

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
**סך הכל מניות**

ליום 31 בדצמבר 2019

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

מניות סחירות  
מניות לא סחירות  
**סך הכל מניות**

**ביאור 7 - השקעות אחרות**

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
375,921	554,732
39,279	184,609
4,644	10,367
127	163,128
419,971	912,836
183,532	335,210
62,773	84,070
150	941
246,455	420,221
666,426	1,333,057

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים  
כתבי אופציות

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

מכשירים נגזרים  
קרנות השקעה  
כתבי אופציה

**סך הכל השקעות אחרות**

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פנסיונרים	מסלול מקבלי קצבה קיימים	מסלול מניות	מסלול S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח							<b>השקעות אחרות סחירות</b>
12,745	974	476	82,163	23,332	51,787	383,255	קרנות סל
-	-	-	-	14,033	25,135	145,441	קרנות נאמנות
-	-	-	-	1,590	2,057	6,720	מוצרים מובנים
-	-	301	86,777	9,435	19,686	46,929	כתבי אופציות
12,745	974	777	168,940	48,390	98,665	582,345	
אלפי ש"ח							<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	-	-	23	17,209	34,080	283,898	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	3,007	7,621	73,442	קרנות השקעה
-	-	-	-	46	115	780	כתבי אופציות
-	-	-	23	20,262	41,816	358,120	
12,745	974	777	168,963	68,652	140,481	940,465	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול פנסיונרים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח				<b>השקעות אחרות סחירות</b>
2,801	19,850	42,938	310,332	קרנות סל
-	1,856	4,825	32,598	קרנות נאמנות
-	1,761	2,649	234	מוצרים מובנים
-	5	16	106	כתבי אופציות
2,801	23,472	50,428	343,270	
אלפי ש"ח				<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	7,513	21,536	154,483	מכשירים נגזרים
-	2,044	5,437	55,292	קרנות השקעה
-	17	29	104	כתבי אופציות
-	9,574	27,002	209,879	
2,801	33,046	77,430	553,149	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

ליום 31 בדצמבר

2019	2020	
אלפי ש"ח		<b>ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות</b>
1,360	1,677	חברה מנהלת - צד קשור
165,314	468,508	התחייבויות בגין נגזרים
1,218	1,937	מוסדות
643	560	קרן כללית
10,516	263	חוי"ז שוטף מבטח משנה
476	957	חוי"ז עמיתים
476	19,010	רכישה בעתיד
6	6	פנסיה לשלם
-	722	זכאים בגין קריאה לקרנות השקעה
15	15	כספים שטרם זוהו
180,024	493,655	סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 9 - התחייבויות למקבלי קצבה**

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח			
11,886	27,410	<b>א. התחייבויות לפנסיונרים</b>	
12,996	23,229	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
2,910	19,721	התחייבויות לנכים	
8,621	15,834	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
6,306	11,307	התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
-	655	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	
164	705	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות	
42,883	98,861	עתודה לפנסיונרים	
		<b>סך ההתחייבויות לפנסיונרים</b>	
2,910	2,769	<b>ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>	
462	600	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	
4,413	4,330	התחייבויות לנכים	
958	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח	
701	-	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	
(74)	14	עתודה למקבלי קצבה קיימים	
9,370	7,713	<b>סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>	

אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב הינו 0.5%.  
עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.

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

**ג.** ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020, שנערך על ידי האקטוארית הממונה של קרן ויקטוריה פטשניקוב. שנה קודמת על ידי אקטוארית ממונה ויקטוריה פטשניקוב.

**ביאור 10 - עודף (גירעון) אקטוארי**

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
0.59	0.72	0.09	0.08	0.06	0.49	19,984	א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
(1.81)	(0.65)	0.00	(0.65)	0.00	0.00	28	ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה מקבלי קצבה קיימים
1.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,410	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**

**ביאור 11 - דמי ניהול**

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
5,147	11,310	15,305
727	943	1,539
42	130	297
<u>5,916</u>	<u>12,383</u>	<u>17,141</u>

**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		
2018	2019	2020
%		
6.00	6.00	6.00
1.58	1.55	1.53
0.5	0.5	0.5
0.07	0.05	0.05
0.5	0.5	0.5
0.5	0.4	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					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.05%	0.04%	159	944	1,175
0.02%	*-	*-	149	59	78
0.01%	*-	*-	53	56	151
0.02%	0.02%	0.07%	219	308	2,500
0.03%	0.06%	0.03%	295	1,119	1,167
*-	*-	*-	5	48	28
<u>0.10%</u>	<u>0.14%</u>	<u>0.15%</u>	<u>880</u>	<u>2,534</u>	<u>5,099</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 קרנות סל  
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.03%	0.04%	66	141	938
*-	*-	*-	7	11	58
*-	*-	0.01%	8	16	127
0.03%	0.05%	0.09%	81	215	2,204
0.02%	0.03%	0.04%	64	138	965
*-	*-	*-	1	3	24
<u>0.08%</u>	<u>0.12%</u>	<u>0.18%</u>	<u>227</u>	<u>524</u>	<u>4,316</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
 סך הכל הוצאות ישירות

**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 2020

מסלול מניות	מסלול S&P 500	מסלול מניות	מסלול S&P 500
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		אלפי ש"ח	
-	0.02%	-	16
-	*-	-	1
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	0.02%	-	17

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04%	0.04%	0.05%	54	106	779
*-	*-	*-	5	8	45
*-	*-	*-	2	5	49
*-	*-	0.02%	5	13	290
0.03%	0.04%	0.07%	43	113	963
*-	*-	*-	1	4	43
0.07%	0.10%	0.15%	110	249	2,169

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בגין השקעות הנכסים בישראל באמצעות קרנות סל  
 סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.02%	4	14	141
0.01%	0.01%	0.02%	6	17	126
-	-	0.01%	-	-	53
0.01%	*-	0.03%	6	6	207
0.01%	0.02%	0.04%	7	27	261
0.00%	*-	*-	-	1	4
0.04%	0.05%	0.11%	23	65	792

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בקרנות השקעה  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בישראל באמצעות קרנות סל  
 סך הכל הוצאות ישירות

**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					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
*-	*-	0.02%	**	1	2
-	*-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
*-	*-	0.02%	-	1	2

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 עמלת דמי שמירה של  
 ניירות ערך  
 הוצאות בגין השקעות לא  
 סחירות  
 עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל  
 בישראל באמצעות קרנות  
 סל

סך הכל הוצאות ישירות  
 \*- נמוך מאחד פרומיל  
 \*\* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

**מסלול פנסיונרים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		אלפי ש"ח	
*-	0.02%	4	12
*-	*-	1	1
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	0.02%	5	13

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
 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  
 \*- 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 מבוטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד.
- ב. קיים ביטוח משנה 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 2020, על תקופת השנה שחלפה. בהתאם לחישוב עמיתי הקרן זכאים השנה להשתתפות ברווחים בגובה של כ-17 מיליון ש"ח (שנה קודמת כ-5.4 מיליון ש"ח).

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**ביאור 14 - תשואת הקרן**

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	באחוזים					
	2016	2017	2018	2019	2020	
						מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
5.76	3.75	6.97	0.73	13.03	4.70	מסלול לבני 50 ומטה ***
4.88	3.18	5.49	0.97	11.22	3.81	מסלול לבני 50 עד 60 ***
4.16	2.83	5.04	1.24	8.80	3.06	מסלול לבני 60 ומעלה ***
-	-	-	-	-	14.47	מסלול S&P 500 **
-	-	-	-	-	8.47	מסלול מניות **
3.69	1.82	3.18	4.91	4.73	3.83	מסלול מקבלי קצבה קיימים*
-	-	-	3.85	4.78	2.82	מסלול פנסיונרים ****

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

\*\* המסלול החל לפעול במהלך שנת 2020

\*\*\* 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			
2018	2019	2020	
			אלפי ש"ח
-	-	-	מסלול ארוך
-	-	-	מסלול בינוני
-	-	-	מסלול קצר
-	-	-	מסלול שוטף
(46,149)	(37,293)	(94,601)	מסלול לבני 50 ומטה
26,068	13,186	8,552	מסלול לבני 50 עד 60
14,097	14,733	17,881	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	36,737	מסלול S&P 500
-	-	386	מסלול מניות
79	-	-	מסלול מקבלי קצבה קיימים
5,905	9,374	31,045	מסלול פנסיונרים
-	-	-	סה"כ קרן

**ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
		אלפי ש"ח
(1,360)	(1,677)	החברה המנהלת - (מוצג בזכאים) - דמי ניהול לשלם*
818	721	החברה המנהלת - חשבון בנאמנות

(\* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על 1,677 אלפי ש"ח (בשנה קודמת 1,360 אלפי ₪).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדיו לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
			אלפי ש"ח
5,916	12,383	17,141	דמי ניהול לחברה המנהלת
-	40	71	הוצאות ניהול השקעות





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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**על פי המידע שנמסר לחברה המנהלת מהפניקס:**

(א) בהתאם להסכם המסגרת, הרוכשת תרכוש מהחברה המנהלת את מלוא הזכויות בקרנות הפנסיה הנמכרות ומכלול הזכויות וההתחייבויות של החברה המנהלת בקשר לקרנות האמורות במצבם במועד ההשלמה, כפי שהם (*as is*), כאשר הם נקיים וחופשיים, וזאת בתמורה ל-45 מיליון ש"ח שישולמו בתשלום אחד במועד ההשלמה.

(ב) השלמת הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים כמפורט בהסכם מכר הקרנות, ובין היתר של התנאים המתלים העיקריים הבאים: (א) קבלת אישור הממונה על התחרות; (ב) קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"); ו-(ג) היעדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרת המונח בהסכם המסגרת).

(ג) המועד האחרון להשלמת הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות נקבע ליום 31.5.2021, אלא אם הצדדים יאריכו בהסכמה מועד זה. הסכם המסגרת ו/או הסכם מכר הקרנות כוללים הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, בין היתר, בנוגע להתנהלות החברה בתקופת הביניים.

(ד) במסגרת הבקשה של בעלי השליטה בהפניקס לקבלת היתר שליטה בחברה מהממונה על שוק ההון, אשר נדרש לצורך השלמת הסכם מיזוג חברת האם עם הפניקס, נמסר להפניקס על ידי הממונה על שוק ההון, כי מעמדה של קרן הפנסיה החדשה המקיפה שבניהול החברה כקרן שאושרה על ידי הממונה על שוק ההון כקרן ברירת מחדל - יבוטל, אם המכירה למיטב דש גמל לא תושלם עד ליום 31.5.2021. בתקופה שעד השלמת המכירה כאמור תנוהל קרן הפנסיה במהלך העסקים הרגיל, כפי שנוהלה עד למועד קבלת היתר השליטה, ותוך הפרדה מלאה מניהול קרן הפנסיה שבניהול הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.

(ה) בכוונת הפניקס ומיטב דש גמל לפעול למילוי התנאים המתלים בהקדם האפשרי, אולם במועד זה לא קיימת כל ודאות כי הסכם מכר הקרנות אכן ייחתם על ידי החברה או כי יתקיימו התנאים המתלים להשלמתו.

ביום 10 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה את הסכם מכר הקרנות. להרחבה ראה סעיף 17.1 ו-17.6 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

# **הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה**

**דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31.12.2020**

מרץ 2021

## 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>

---

---

---

## 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 31.12.2020.

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 31.12.2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
חתימה

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

אקטואר ממונה  
תפקיד

24.03.2021  
תאריך

## 2. מאזן אקטוארי

ליזם 31/12/2019	ליזם 30/09/2020	ליזם 31/12/2020	ביאור	באלפי ש"ח
2,752,241	3,934,167	4,606,267		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
180,024	442,482	493,655		זכאים ויתרות זכות
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
2,052,850	2,617,956	3,062,438		התחייבויות לעמיתים פעילים
459,735	783,009	923,616		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,512,585	3,400,965	3,986,054		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
				<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
-	-	-	א4	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
9,370	8,098	7,713	ב4	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
42,883	80,555	98,861	ג4	התחייבויות לפנסיונרים
52,253	88,653	106,574		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
				<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
7,296	2,067	19,984	א6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
83	0	0	ב6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,379	2,067	19,984		<b>סך כל העודף (גירעון) אקטוארי</b>
2,572,217	3,491,685	4,112,612		<b>סך כל ההתחייבויות פנסיוניות</b>
2,752,241	3,934,167	4,606,267		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

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 לעמית 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/גרעון) 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 17.08.2020.

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/2021/02/17.8.pdf>

להלן הקישור לעיקרי השינויים בתקנון באתר החברה:

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2020/08.pdf>

בשנת הדוח בוצעו שני שינויים בתקנון הקרן. השינויים העיקריים - עידכון המקדמים והוספת מסלולי השקעה.

#### 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, היא העמית זכאי לתשלום קצבת נכות בשיעור כפול במהלך שני חודשי הקצבה הראשונים.  
בכל שלב, וכל עוד לא שולמה לעמית קצבת נכות, היא 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 מניות ;

(3) מסלול מחקמהמדד S&P500 ;

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, ויונהלו 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 לפנסיות שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את היתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

#### 3.1.21. פנסיות שאירי עמית לא מבוטח

שאירי עמית לא מבוטח יהיו זכאים לפנסיות 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 דמוגרפיים 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 הקצבות בקרן בלבד על ידי העברת העודף או גרעון אקטוארי לעתודה למקבלי קצבה; עלתה העתודה למקבלי קצבה על 1% מהתחייבויות הקרן, יעודכנו הקצבות 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 קצבות, 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](https://mof.gov.il/hon/documents/pension/memos/h_2017-3-6.pdf) הסדרה-וחקיקה/הסדרה-וחקיקה/https://mof.gov.il/hon/documents/pension/memos/h\_2017-3-6.pdf

[https://mof.gov.il/hon/documents/insurance/memos/h\\_2019-1-10.pdf](https://mof.gov.il/hon/documents/insurance/memos/h_2019-1-10.pdf) הסדרה-וחקיקה/הסדרה-וחקיקה/https://mof.gov.il/hon/documents/insurance/memos/h\_2019-1-10.pdf

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, ולאמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ29 שבחוזר.
- ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח 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 12/2020.

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- 59.7% 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:

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	באלפי ש"ח
2,910	2,796	2,769	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
462	358	600	התחייבויות לנכים
4,413	4,335	4,330	התחייבויות לשאיירי מבוטח
958	353	0	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
701	253	0	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(74)	3	14	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>9,370</b>	<b>8,098</b>	<b>7,713</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
21	4	35	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(41)	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
494	480	487	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	באלפי ש"ח
11,886	19,564	27,410	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,996	23,978	23,229	התחייבויות לנכים
2,910	6,884	19,721	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,621	13,765	15,834	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,306	9,867	11,307	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	1,690	655	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	4,502	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
163	305	705	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>42,883</b>	<b>80,555</b>	<b>98,861</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
46	19	258	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
124	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,197	2,586	3,348	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.

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. השיעור הממוצע של דמי הניהול למקבלי הקצבאות הקיימים - 0.5%, לפנסיונרים - 0.4%.



**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. 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	שאידי מבוטח	נכים
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:</b>		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	701	958
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	0	(430)
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	0	0
יתרת התחייבויות לסוף השנה	0	0
הערכת עודף (חוסר) (*)	701	528
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	0	0
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	0	0

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

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאידי מבוטח	נכים
----------	-------------	------

אלפי ש"ח	שאידי מבוטח	נכים
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:</b>		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	6,306	8,621
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	(8,865)	(12,166)
יתרת התחייבויות לסוף השנה	3,392	4,750
הערכת עודף (חוסר) (*)	(5,951)	(8,295)
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו</b>		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	11,307	15,834

בשנה הקודמת ניתנה הערכה בחוסר למקרי מוות ונכות. מדובר בקרן קטנה עם תביעות מעטות יחסית, כמו כן 90% מהתביעה מכוסה ע"י מבטח משנה, כך שהשפעה 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	שאידי מבוטח	נכים
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:</b>		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח</b>		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאידי מבוטח	נכים
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח:</b>		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שאושרו בשנת הדיווח	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
<b>התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח</b>		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	655

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:

שאירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	עד 2013
-	-	-	-	<b>סך הכל</b>

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	עד 2013
-	-	-	-	<b>סך הכל</b>

פנסיונרים:

שאירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	7,915	-	2020
-	-	3,392	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	עד 2013
-	-	11,307	-	<b>סך הכל</b>

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
655	-	11,084	-	2020
-	-	4,750	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	עד 2013
655	-	15,834	-	<b>סך הכל</b>

## 6. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.86%	0.58%	0.19%	0.22%	0.10%	0.07%	3,027	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	-0.01%	0.00%	-0.00%	0.00%	-0.00%	-3	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
-0.01%	0.04%	0.02%	-0.01%	-0.01%	0.04%	1,544	ג. מקרי מוות - נכים
0.62%	0.53%	0.03%	0.20%	0.17%	0.14%	5,552	ד. יציאה לנכות
0.24%	0.30%	0.09%	0.01%	0.02%	0.18%	7,085	ה. חזרה מנכות
-1.17%	-0.74%	-0.26%	-0.34%	-0.21%	0.07%	2,668	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%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04%	0.02%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	111	י. גורמים אחרים
<b>0.59%</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.49%</b>	<b>19,984</b>	סה"כ עודף (גירעון) 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- 0.07%.
- 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- 0.18%.
- ביטוח משנה - התביעות ע"ח מבטח משנה בתוספת ההשתתפות ברווחים עלו על הפרמיות למבטח משנה. סעיף ביטוח משנה ברבעון הנוכחי יצר עודף של כ- 0.07%. פרטים נוספים בעניין ביטוח משנה מופיעים בסעיף 8 שלהלן.

לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.49% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.

- שיעור העודף (גירעון) לשנה - מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של השנה (ריבית דריבית).
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.
- ב- 1/9/2020 נכנס לתוקף התקנון החדש. השינוי העיקרי בתקנון - עידכון המקדמים בהתאם למודל שיפור תמותה המעודכן. התקנון מופיעים 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	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלפי ש"ח	
		30/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
1.02%	-0.99%	-0.99%	0.08%	-1.00%	0.03%	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	
-0.02%	-0.01%	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.00%	-0	שינוי בגין גורמים אחרים*	
2.93%	2.28%	0.33%	0.62%	0.60%	0.72%	52	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	
-6.50%	-1.68%	0.76%	-2.51%	0.65%	-0.56%	-41	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
-1.76%	-0.63%	0.00%	-0.63%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
-0.99%	0.18%	0.08%	-1.00%	0.03%	0.18%	14	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
-1.81%	-0.65%	0.00%	-0.65%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה	

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

במהלך השנה ריבית ההיוון ירדה ובשל כך נוצר גרעון. התשואה במסלול מקבלי קצבה הקיימים היתה גבוהה מהצפוי, מה שמיתן את השפעת השינוי בריבית ההיוון.

3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלפי ש"ח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
-0.02%	1.01%	1.01%	-0.38%	0.22%	0.38%	305	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה	
0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3	שינוי בגין גורמים אחרים*	
2.60%	0.95%	-1.66%	1.37%	0.50%	0.76%	397	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה	
0.02%	-0.03%	-0.02%	-0.01%	0.00%	-0.00%	-0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
1.01%	0.72%	-0.38%	0.22%	0.38%	0.72%	705	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה	
1.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה	

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

- 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).
- שיעור העתודה מוצג כשיעור מסך ההתחייבויות לאחר האיזונים. שאר השורות - כשיעור מהתחייבויות נטו (לאחר קיזוז ביטוח משנה) ולפני האיזון.
- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה החל מקצבאות בגין חודש אפריל שנה הבאה.
- אחוז העודף/(הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "ערד" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות. בפועל נכון למועד המאזן שיעור אג"ח מיועדות מתוך סך נכסי מקבלי הקצבאות עומד על כ- 59.7% 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 2020 :

0.494%	עמיתים פעילים ובלתי פעילים
0.494%	מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים

להלן ריכוז שיעורי העדכון לפנסיות של מקבלי הקצבאות בגין העודף/(הגרעון) האקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית (החל מקצבאות בגין חודש אפריל 2021) :

פורשים מ-	פורשים עד	קיימים	מקבלי קצבה	פנסיונרים
	31/03/2020	-0.654%		0.000%
01/04/2020	30/06/2020	-0.654%		0.000%
01/07/2020	30/09/2020	0.000%		0.000%
01/10/2020	31/12/2020	0.000%		0.000%

## 7. ניתוח רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.055%	-0.055%	0.077%	-0.077%	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 החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.004%	0.004%	-0.020%	0.018%	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%	0.515%	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- 17,027 אלפי ₪ עבור שנת 2020, 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	שאירים	סה"כ
ביטוח	-12,957	-10,243	-23,200
השתתפות ברווחים	9,920	7,107	17,027
חלק בהתחייבויות	1,629	7,212	8,841
סה"כ	-1,408	4,076	2,668

## 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.

11. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/12/2020			זכר	נקבה	סה"כ
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>					
פעילים (*) (1)			40,079	63,862	103,941
שאינם פעילים (2)			36,088	49,940	86,028
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה			76,167	113,802	189,969
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>					
זכאים קיימים לפנסיה			זקנה	0	0
			שארים	0	0
			נכות	0	0
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה			0	0	0
מקבלי קצבה קיימים			זקנה	3	11
			שארים	7	14
			נכות	0	3
סה"כ מקבלי קצבה קיימים			15	13	28
פנסיונרים			זקנה	43	85
			שארים	16	26
			נכות	35	65
סה"כ פנסיונרים			82	94	176
<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>			<b>76,264</b>	<b>113,909</b>	<b>190,173</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.

(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	7,557	9,737	4,645	13,145	7,733	3,505	20,702	8,464	3,921
25-29	8,084	22,398	5,689	9,813	18,707	4,526	17,897	20,374	5,052
30-34	5,864	47,359	7,370	6,880	31,752	5,245	12,744	38,933	6,223
35-39	4,167	63,588	7,640	5,974	38,887	5,102	10,141	49,037	6,145
40-44	3,183	66,048	7,213	5,303	37,898	4,822	8,486	48,457	5,719
45-49	2,742	57,326	6,669	5,360	36,474	4,588	8,102	43,531	5,293
50-54	2,236	48,782	5,990	4,751	30,297	4,308	6,987	36,213	4,846
55-59	1,911	43,835	5,732	4,095	27,700	4,130	6,006	32,834	4,640
60-64	1,596	33,991	5,369	3,334	24,976	3,790	4,930	27,894	4,301
65-69	1,268	30,842	2,898	2,656	18,344	1,896	3,924	22,383	2,220
70 ומעלה	1,471	18,174	-	2,551	12,056	-	4,022	14,294	-
<b>סה"כ</b>	<b>40,079</b>	<b>36,869</b>	<b>5,838</b>	<b>63,862</b>	<b>24,311</b>	<b>4,107</b>	<b>103,941</b>	<b>29,154</b>	<b>4,774</b>

(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	7,829	3,952	11,044	3,754	18,873	3,836
25-29	8,326	9,177	9,741	8,164	18,067	8,631
30-34	5,006	15,251	6,175	12,492	11,181	13,727
35-39	3,350	17,919	4,856	13,616	8,206	15,373
40-44	2,664	19,002	4,200	13,503	6,864	15,637
45-49	2,131	18,205	3,615	11,251	5,746	13,830
50-54	1,835	19,120	3,039	12,073	4,874	14,726
55-59	1,620	16,664	2,440	11,609	4,060	13,626
60-64	1,173	18,611	1,986	12,443	3,159	14,733
65-69	1,057	18,708	1,514	10,856	2,571	14,084
70 ומעלה	1,097	9,190	1,330	6,703	2,427	7,827
<b>סה"כ</b>	<b>36,088</b>	<b>12,384</b>	<b>49,940</b>	<b>9,546</b>	<b>86,028</b>	<b>10,736</b>

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים :

גיל	נכים		שאירים		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	999			2	999
10-19			4	1,003			4	1,003
20-24								
25-29								
30-34								
35-39								
40-44								
45-49								
50-54			1	4,138			1	4,138
55-59								
60-64								
65-69								
70-74					6	1,257	6	1,257
75-79					2	681	2	681
80-84								
85-89								
90-94								
95-99								
100 ולמעלה								
<b>סה"כ</b>			<b>7</b>	<b>1,450</b>	<b>8</b>	<b>1,113</b>	<b>15</b>	<b>1,270</b>

גיל	נכים		שאירים*		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
291	2			291	2			10-19
1,007	1			1,007	1			20-24
								25-29
1,171	1					1,171	1	30-34
3,357	2			5,614	1	1,100	1	35-39
630	1			630	1			40-44
1,030	1			1,030	1			45-49
858	1					858	1	50-54
								55-59
								60-64
								65-69
807	3	807	3					70-74
3,860	1	3,860	1					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
1,406	13	1,570	4	1,477	6	1,043	3	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
999	2			999	2			0-9
766	6			766	6			10-19
1,007	1			1,007	1			20-24
								25-29
1,171	1					1,171	1	30-34
3,357	2			5,614	1	1,100	1	35-39
630	1			630	1			40-44
1,030	1			1,030	1			45-49
2,498	2			4,138	1	858	1	50-54
								55-59
								60-64
								65-69
1,107	9	1,107	9					70-74
1,740	3	1,740	3					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
1,333	28	1,265	12	1,462	13	1,043	3	סה"כ

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

פנסיונרים :

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
911	5			911	5			0-9
2,302	2			2,302	2			10-19
2,844	4					2,844	4	20-24
2,385	3			3,081	1	2,038	2	25-29
3,525	1					3,525	1	30-34
3,661	4			2,226	1	4,139	3	35-39
3,522	2					3,522	2	40-44
5,977	3					5,977	3	45-49
1,765	2					1,765	2	50-54
1,835	4					1,835	4	55-59
5,148	9	2,286	1	3,272	1	5,825	7	60-64
2,362	17	2,249	15			3,206	2	65-69
1,709	24	1,709	24					70-74
1,938	2	1,938	2					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
2,599	82	1,927	42	1,774	10	3,814	30	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
590	2			590	2			0-9
8,739	2			8,739	2			10-19
3,798	1					3,798	1	20-24
3,662	3			3,294	1	3,846	2	25-29
2,084	4					2,084	4	30-34
4,818	5					4,818	5	35-39
3,236	5			6,905	1	2,319	4	40-44
4,997	4					4,997	4	45-49
5,653	8			13,109	2	3,167	6	50-54
3,231	5			2,305	2	3,848	3	55-59
1,589	17	989	9	1,369	2	2,564	6	60-64
1,971	32	1,722	29	4,377	3			65-69
2,581	4	2,581	4					70-74
3,409	1	3,409	1					75-79
1,015	1	1,015	1					80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
2,854	94	1,672	44	5,037	15	3,403	35	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
819	7			819	7			0-9
5,520	4			5,520	4			10-19
3,035	5					3,035	5	20-24
3,023	6			3,187	2	2,942	4	25-29
2,373	5					2,373	5	30-34
4,304	9			2,226	1	4,563	8	35-39
3,318	7			6,905	1	2,720	6	40-44
5,417	7					5,417	7	45-49
4,875	10			13,109	2	2,817	8	50-54
2,610	9			2,305	2	2,698	7	55-59
2,821	26	1,118	10	2,003	3	4,320	13	60-64
2,107	49	1,902	44	4,377	3	3,206	2	65-69
1,834	28	1,834	28					70-74
2,428	3	2,428	3					75-79
1,015	1	1,015	1					80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
2,735	176	1,797	86	3,732	25	3,593	65	סה"כ

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