

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

דוחות שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי - קרן פנסיה כללית

דין וחשבון לשנת 2018

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
<u>3</u>	סקירת הנהלה
<u>17</u>	דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
<u>18</u>	דוח רואה החשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
<u>20</u>	הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים
<u>24</u>	דוחות כספיים

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה:

א. כללי

1. הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר במקרה פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון התקף של הקרן. ההפקדות לקרן הינה בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ-20.5% מפעמים שכר ממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
2. הקרן אושרה החל מיום 29 במרץ 2006 על ידי אגף שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
3. קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"ח מיועדות.
4. הקרן מנוהלת באמצעות הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר קיבלה רשיון מבטח אשר ביחד עם האישור כאמור בסעיף 2 מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה החדשה הכללית.

ב. תקנות והוראות להפעלת קרן חדשה כללית:

1. הקרן הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה.
- אגף שוק ההון פרסם הוראות והנחיות לניהול קרן חדשה כללית אשר תגבה דמי גמולים משכר העולה על פעמיים השכר הממוצע במשק והפקדות חד פעמיות ואשר אינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.
2. להלן תמצית התקנות וההוראות להפעלת קרן חדשה כללית:
1995.
ב. דמי ניהול:
החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 1.05% לשנה משווי יתרת הזכויות הצבורות של העמיתים בקרן ובשיעור של 4% לשנה מסך דמי הגמולים.
ג. סוגי הפנסיה:
הקרן תבטח את עמיתיה בתוכנית פנסיית זקנה עם או בלי זכאות לפנסיית שאירים ופנסיית זיקנה מובטחת ל-120 תשלומים עם או בלי זכאות לפנסיית שאירים לפי בחירת העמית ומצבו המשפחתי בהתאם ליתרת הזכאות הצבורה שלו.
ד. השכר המבוטח:
לא תחול מגבלה על גובה השכר המבוטח בקרן.
ה. הפקדות חד פעמיות:
הקרן תהיה רשאית לקבל הפקדות חד פעמיות.
ו. תשלומי פנסיה והחזר כספים לעוזבי הקרן:
1. עמית הזכאי לפנסיה, במועד פרישתו בוחר את מסלול הפנסיה המועדף עליו.
2. משיכות כספים מהקרן בטרם הגיעו לגיל הפרישה נעשית בהתאם לתקנות מס הכנסה ועל פי מלוא יתרת הזכאות הצבורה העומדת לזכות העמית.

ג. השקעות הקרן:

1. הקרן תשקיע את כספיה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה החלות על קופות גמל שאינן לקצבה ולא תהיה רשאית להשקיע באגרות חוב מיועדות.
2. עקרונות מנגנון האיזון לצורך תוכנית הפנסיה:
א. מנגנון האיזון האוטומטי יופעל על-פי העקרונות הבאים: עם תחילת הזכאות לפנסיה, תומר יתרת הזכאות הצבורה של העמית הפורש ליתרת זכאות צבורה של פנסיונר.
ב. מדי תקופה ולא פחות מאחת לשנה, לתאריך הדין וחשבון הכספי, ייערך לקרן מאזן אקטוארי מלא ומפורט, ובו יירשם העודף (או הגרעון) האקטוארי של התחייבויות הקרן לעמיתים ולפנסיונרים, לשאיריהם ומוטביהם לעומת יתרת נכסי הקרן. המאזן ייערך על-ידי אקטואר הקרן ועל פי הנחיות שיקבע הממונה
ג. כל עודף (גרעון) אקטוארי יתורגם לתשואה חיובית (שלילית) על נכסי הקרן. יתרות הזכאות של העמיתים והפנסיות המשולמות לפנסיונרים יותאמו בהתאם לתשואה הכוללת את הזקיפה בשל העודף או הגרעון האקטוארי שנוצר.

1. תיאור כללי של החברה המנהלת

מאז הקמתה, מנהלת החברה קופות גמל, על פי רישיון שניתן לה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.

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

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

ביום 14 באוקטובר 2018, התקבלה בחברה הודעה מאת רשות שוק ההון, בעניין תוצאות הליך קביעת קרנות נבחרות, לפיה, במסגרת הליך קביעת קרנות נבחרות שהתקיים ביום 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 במדיניות השונויות וכדומה.

ביום 30 בנובמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אי.בי.אי גמל, אשר לפיו תתמוזג אי.בי.אי גמל עם ולתוך החברה המנהלת, בכפוף להתקיימותם של כל התנאים המתלים הקבועים בהסכם.

בהתאם למגבלה הקיימת בחוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" (להלן: "חוזר מסלולי השקעה"), על החברה היה לפעול לצמצום מספר הקופות ומסלולי ההשקעה המצויים בניהולה וזאת לא יאוחר מששה חודשים מתום המיזוג עם אי.בי.אי גמל. בהתאם לכך, ביום 29.7.2018 הגישה החברה בקשת מיזוג על פי חוזר גמל 1-2-2012 שעניינו "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה", לפיה כלל המסלולים המצויים בקופות שהיו בניהולה של אי.בי.אי גמל והועברו לניהולה של החברה אגב המיזוג עם אי.בי.אי גמל – ימוזגו עם הקופות אשר נוהלו על ידי החברה ערב המיזוג עם אי.בי.אי (להלן: "הליך המיזוג"). כחלק בלתי נפרד מהליך המיזוג, נעשו מיזוגים בין מסלולי ההשקעה השונים בקופות ובקרנות ההשתלמות, לפי העניין ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון. הליך מיזוג המסלולים בוצע ביום 31.12.2018 באופן שהחל מיום 1.1.2019 מנוהלות הקופות שבניהול החברה בהתאם למערך המיזוגים המתואר להלן. נכון למועד סגירת הדוח, מנהלת החברה 16 קופות וקרנות מסויגים שונים.

הלמן-אלדובי גמל אג"ח ללא מניות (1198)	מוזג למסלול	מסלול הלמן-אלדובי בר יציב שקלי (723) ומסלול הלמן-אלדובי בר יציב אג"ח צמוד (722)
הלמן-אלדובי גמל אג"ח עד 25% במניות (מ.ה. 107)	מוזג למסלול	מסלול הלמן-אלדובי בר-יציב חו"ל (מ.ה. 9880) ומסלול הלמן- אלדובי בר יציב אג"ח עד 20% במניות (681)
הלמן-אלדובי גמל פאסיבי אג"ח ממשלת ישראל (1442)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. תגמולים ופיצויים פאסיבי משולב עד 10% במניות (2262) ומסלול אי.בי.אי. תגמולים ופיצויים פאסיבי מדדי אג"ח (7818)
הלמן-אלדובי גמל מניות (724)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים מניות (1201)
הלמן-אלדובי בר יציב לבני 60 ומעלה (9879)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 60 ומעלה (9810)
הלמן-אלדובי גמל לבני 50 עד 60 (9878)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 50 עד 60 (9808)
הלמן-אלדובי גמל לבני 50 ומטה (9877)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. לתגמולים ופיצויים לבני 50 ומטה (9809)

אגב מיזוג קופות התגמולים נעשה שינוי בשמה של קופת "הלמן-אלדובי בר יציב" באופן שהחל מיום 1.1.2019 היא נקראת "הלמן אלדובי גמל". בהתאם, נעשה שינוי תקנוני רוחבי בשמות המסלולים בקופה.

מיזוג קרנות השתלמות – מיזוג קרן השתלמות אי.בי.אי השתלמות כללי עם קרן השתלמות**"הלמן-אלדובי השתלמות"**

הלמן-אלדובי השתלמות כללי (132)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. השתלמות כללי (1204)
הלמן-אלדובי השתלמות מניית (738)	מוזג למסלול	השתלמות מניית (1205)
הלמן-אלדובי השתלמות פאסיבי כללי (9869)	מוזג למסלול	השתלמות פאסיבי כללי (7819)
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 10% במניות (1203) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח עד 10% במניות	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי. השתלמות פאסיבי משולב עד 10% במניות (2270)
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח ללא מניית (1202) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח ללא מניית	מוזג למסלול	מסלול הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח (מ.ה.) 736 ומסלול הלמן- אלדובי השתלמות מסלול הלמן-אלדובי
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 25% במניות (395)	מוזג למסלול	השתלמות חו"ל (מ.ה.) 9870 ומסלול הלמן- אלדובי השתלמות
הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 10% במניות (מ.ה. 1203) * שם המסלול ערב המיזוג היה: אי.בי.אי השתלמות אג"ח עד 10% במניות	מוזג למסלול	הלמן-אלדובי השתלמות אג"ח עד 15% במניות (מ.ה.) (1367)

מיזוג מסלולים בקופת גמל להשקעה

אי.בי.אי. גמל להשקעה מניית (מ.ה. 7975)	מוזג למסלול	מסלול אי.בי.אי גמל להשקעה מחקה מדד נדל"ן מניב ישראל (מ.ה. 11578)
--	----------------	---

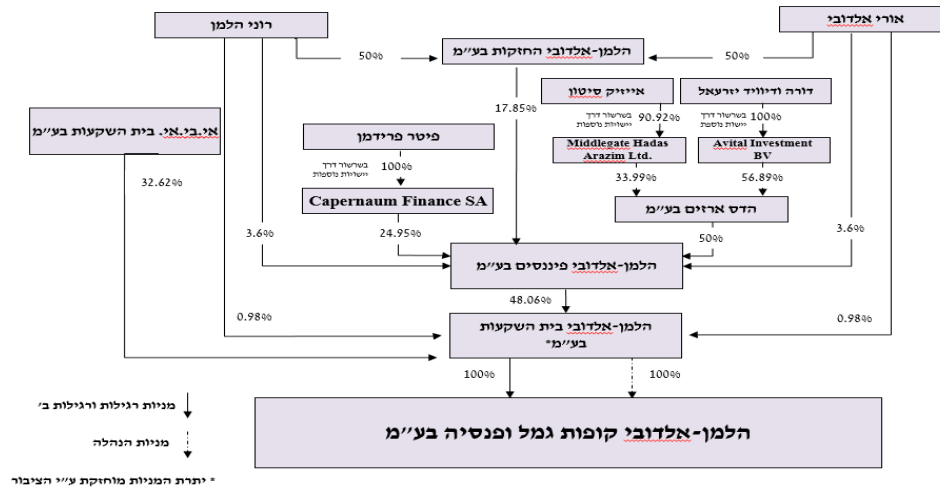
מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים – מיזוג קופות מרכזיות לפיצויים אי.בי.אי עם קופות מרכזיות**לפיצויים הלמן-אלדובי**

מסלול הלמן-אלדובי סנונית רב מסלולית (מ.ה. 682)	מוזגה לתוך	אי.בי.אי. נגב קופה מרכזית לפיצויים רב מסלולית (מ.ה. 429)
הלמן-אלדובי מסלול אג"ח (מ.ה. 1233)	מוזג למסלול	אי.בי.אי. מרכזית לפיצויים מסלול אג"ח ללא מניית (מ.ה. 1416)
הלמן-אלדובי פיצויים כללי (מ.ה. 262)	מוזגה למסלול	אי.בי.אי. מרכזית לפיצויים מסלול כללי (מ.ה. 1206)

ביום 21.10.2018 הגישה החברה בקשת מיזוג על פי חוזר גמל 1-2012 שעניינו "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה", למיזוג בין קופות הגמל להשקעה אשר היו בניהולה של אי.בי.אי ערב המיזוג לבין קופת גמל להשקעה המצויה בניהולה של החברה. המיזוג טרם בוצע והשלמתו צפויה להתבצע ביום 31.3.2019.

הסכם עם כור תדיראן גמל ואפסילון בית השקעות בע"מ להעברת ניהול קופות הגמל שבניהול כור תדיראן. ביום 18 בינואר 2019 חתמה החברה עם כור תדיראן גמל ואפסילון בית השקעות בע"מ על הסכם להעברת ניהול קופות הגמל שבניהול כור תדיראן גמל תוך כדי מיזוגן לקופות החברה, תיקון להסכם נחתם ביום 17 בפברואר 2019. ביום 03 במרץ 2019 התקבל אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון לביצוע העברת הניהול. המועד הצפוי להעברה הניהול הינו יום ה 31 במרץ 2019, באופן בו החל מיום 01 באפריל 2019, תמוזגנה קופות הגמל של כור תדיראן גמל לקופות החברה וינהלו כחלק מקופות החברה. כחלק מהסכם העברת הניהול, התחייבה החברה להנחה בדמי הניהול שתיתן לעמיתי כור תדיראן גמל לתקופה של חמש שנים לפחות מיום העברת הניהול.

פירוט בעלי המניות של החברה ושיעורי האחזקה שלהם ביום 31 בדצמבר 2018:



סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:

א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים

מספר המבוטחים סוג המבוטחים	לתחילת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	493	588	36	1,045
עצמאיים	17	11	1	27
סה"כ	510	599	37	1,072
מתוכם חשבונו בתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	21			21

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן פנסיה

מבוטחים פעילים	2017	2018
מספר מבוטחים (ש)	189	299
מבוטחים לא פעילים	6,661	8,261
מספר מבוטחים (ש)	321	810
מקבלי קצבה	4,906	7,777
מספר מקבלי קצבה - פנסיונרים	3	2
זקנה שאירים נכות	-	-
סך נכסים נטו בגין מקבלי קצבה פנסיונרים (באלפי ₪) (בשנים)	567	554
	40	38

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

מספר עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2018						
עמיתים מבוטחים פעילים						
עמיתים	לא פעילים	3% - 4%	2% - 3%	1% - 2%	0% - 1%	דמי ניהול מהפקדות
71	44	2	2	22	1	דמי ניהול מנכסים 0.25% - 0%
89	45	5	33	-	6	0.5% - 0.25%
40	32	4	2	-	2	0.75% - 0.5%
1,594	1,379	213	2	-	-	1.1% - 0.75%
1,794	1,500	224	39	22	9	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2018						סך הנכסים באלפי ₪
עמיתים מבוטחים פעילים						
עמיתים	לא פעילים	3% - 4%	2% - 3%	1% - 2%	0% - 1%	דמי ניהול מהפקדות
2,093	572	361	326	775	59	דמי ניהול מנכסים 0.25% - 0%
2,440	919	117	1,287	-	117	0.5% - 0.25%
678	373	190	115	-	-	0.75% - 0.5%
10,825	5,913	4,653	259	-	-	1.05% - 0.75%
16,037	7,777	5,321	1,987	775	176	סה"כ

* גילוי זה אינו מתייחס למקבלי קצבה.

סקירת הנהלה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי הניהול, הינו 15 אלפי ₪. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.

עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות כלליות

ליום 31 בדצמבר 2018		
מס' מקבלי קצבה	סך נכסים	
3	באלפי ₪	דמי ניהול מנכסים
554		0.50%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מבוטחים בלבד:

מבוטחים בלבד	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - הפקדות
3.31%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - ניהול נכסים
0.76%	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
716	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-%)
4.48%	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
170	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (ב-%)
16.00%	

4. ניתוח מדיניות השקעה

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

ב. להלן שינויים בסעיפי ההשקעות לפי הדוחות על המצב הכספי לעומת שנה קודמת:

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
25%	3.94%	4.92%	מזומנים
289%	0.20%	0.77%	חייבים נטו
-11%	27.04%	24.09%	נכסי חוב סחירים
-41%	0.62%	0.36%	סחירים
-9%	0.15%	0.13%	מניות
2%	68.06%	69.72%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
-30%	7.94%	5.59%	מזומנים
1637%	0.02%	0.36%	חייבים נטו
-2%	25.45%	25.07%	נכסי חוב סחירים
-29%	0.78%	0.56%	סחירים
	0.15%	0.16%	מניות
4%	65.65%	68.26%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
-20%	4.08%	3.28%	מזומנים
-557%	0.02%	-0.08%	חייבים נטו
61%	31.46%	50.67%	נכסי חוב סחירים
-27%	0.71%	0.52%	סחירים
	0.08%	0.09%	מניות
-29%	63.65%	45.51%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
-8%	8.58%	7.93%	מזומנים
	0.00%	-0.72%	חייבים נטו
2%	91.41%	92.79%	נכסי חוב סחירים
	100.00%	100.00%	

הרלוונטי.

5. ניהול סיכונים

א. בעניין ניהול סיכונים 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.

ליום 31 בדצמבר 2018

נהילות (בשנים)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה				סה"כ נכסים
	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	
נכסים נזילים וסחירים	16,789	535	3,503	3,415	9,336
מח"מ של עד שנה	71	-	18	19	34
מח"מ מעל שנה	-	-	-	-	-
אחרים	100	(5)	1	18	86
סה"כ	16,960	531	3,522	3,452	9,456

ג. סיכוני שוק:

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

1. סיכוני שוק

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

ליום 31 בדצמבר 2018				
בהצמדה למדד חוץ או בהצמדה אליו		במטבע חוץ או בהצמדה אליו		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		לא צמוד
סך הכל				
סך נכסי קרן הפנסיה				
9,456	2,181	2,321	4,954	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
3,452	634	967	1,851	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
3,521	321	1,239	1,961	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
531	-	221	310	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא				
(187)	(187)	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
(37)	(37)	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
75	75	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
16,811	2,986	4,748	9,076	סה"כ

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 :

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
+1%	-1%
באחוזים	

ליום 31 בדצמבר 2018

תשואת תיק**ההשקעות**

0.96	(0.87)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
1.03	(0.94)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
1.97	(1.79)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
4.10	(3.72)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה

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

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

השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
ליום 31 בדצמבר 2018	
+0.5%	-0.5%
באחוזים	
1.91	(2.00)

סכום הקצבה

בחישוב ניתוח הרגישות לעקום הריבית נלקחה בחשבון הן ההשפעה על הנכסים והן ההשפעה על ההתחייבויות לפנסיונרים, ללא התחשבות בגובה העתודה ביום המאזן. ביכולתה של קרן פנסיה להתמודד עם שינויים בעקום הריבית על ידי התאמה נאותה של מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות, כך 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.

סקירת הנהלה

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

מניות לא סחירות ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	ענף משק
12	6	3	טכנולוגיה
100%	100%	100%	% מסה"כ

ד. סיכומי אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	
2,279	865	1,784	20	18	5,000	בארץ
2,279	865	1,784	20	18	5,000	סך הכל נכסי חוב

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2018

שאינם סחירים	סחירים	סה"כ	
492	-	492	סך הכל נכסי חוב - בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018

דירוג מקומי (*)

אלפי ש"ח

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	שאינם סחירים	סה"כ	נכסי חוב סחירים בארץ
2,279	865	1,784	492	-	5,420	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	-	-	-	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	לא מדורג
2,279	865	1,784	492	-	5,420	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	-	-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
-	-	-	-	-	-	AA ומעלה
34	19	18	-	-	71	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	-	הלוואות לעמיתים ולאחרים
34	19	18	-	-	71	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
2,313	885	1,803	492	-	5,492	סך הכל נכסי חוב

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2018 נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

אחוזים

4.19%	A
3.29%	-A
2.69%	לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח					
הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	
קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית	
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול בסיסי למקבלי קצבה	
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	
5,420	492	1,784	865	2,279	<u>ענף משק</u>
-	-	-	-	-	אגח ממשלתי
-	-	-	-	-	ביטוח
-	-	-	-	-	בנקים
-	-	-	-	-	השקעה ואחזקות
71	-	18	19	34	טכנולוגיה
-	-	-	-	-	מסחר ושירותים
-	-	-	-	-	נדל"ן ובינוי
1	-	-	-	1	תעשייה
-	-	-	-	-	אחר
-	-	-	-	-	סה"כ
5,492	492	1,803	885	2,314	

הלמן-אלדובי
קרן פנסיה
כללית

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
% מסה"כ נכסי חוב			

100.00%	98.99%	97.82%	98.50%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	1.01%	2.18%	1.47%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
100%	100%	100%	100%

ענף משק

אגח ממשלתי
ביטוח
בנקים
השקעה ואחזקות
טכנולוגיה
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
אחר
סה"כ

ה. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	2,278	34	12	4,423	576	7,136	(187)	7,323
ארה"ב	-	-	-	1	13	14	-	14
יפן	-	-	-	-	-	-	-	-
שווקים מתעוררים	-	-	-	-	-	-	-	-
אירופה	-	-	-	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	2,152	-	2,152	-	2,152
סך הכול	2,278	34	12	6,576	589	9,302	(187)	9,489

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	865	19	6	1,728	99	2,680	(37)	2,717
ארה"ב	-	-	-	1	1	1	-	1
יפן	-	-	-	-	-	-	-	-
שווקים מתעוררים	-	-	-	-	-	-	-	-
אירופה	-	-	-	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	627	-	627	-	627
סך הכול	865	19	6	2,356	100	3,308	(37)	3,345

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	1,784	18	3	1,282	173	3,260	75	3,335
ארה"ב	-	-	-	1	-	1	-	1
יפן	-	-	-	-	-	-	-	-
שוקים מתעוררים	-	-	-	-	-	-	-	-
אירופה	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	320	-	320	-	320
סך הכול	1,784	18	3	1,603	173	3,581	75	3,655

ליום 31 בדצמבר 2018

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	492	-	-	-	62	554	-	554
סך הכול	492	-	-	-	62	554	-	554

1. גורמי סיכון נוספים:

1.1 סיכונים תפעוליים ומשפטיים

הפעלת קרן פנסיה דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים, בתקנות ובחוזרי האוצר. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים ובהנחיות. הנהלת החברה המנהלת כתבה נהלי עבודה להסדרת תהליכי העבודה השונים בקרן. הקרן פועלת בתחום שוק ההון 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. למידע נוסף, ראה דיון מפורט בגורמי סיכון בסעיף 27 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

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.

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

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	גורם הסיכון	סוג סיכון
קרן פנסיה מסלול בסיסי	קרן פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	קרן פנסיה מסלול לבני 50 עד 60	קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה		
בינונית	בינונית	גבוהה	גבוהה	סיכונים שוק	סיכונים מאקרו
נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה	סיכונים נזילות	
בינונית	נמוכה	נמוכה	נמוכה	ריכוזיות בענף	סיכונים ענפיים
נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה	ריכוזיות בתאגיד/ קבוצת תאגידים	
נמוכה	נמוכה	נמוכה	נמוכה	ריכוזיות באיזור גיאוגרפי	



איתי ברדה
מנכ"ל



רמי דרור
יו"ר הדירקטוריון

26 במרץ 2019

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



רמי דרור - יו"ר דירקטוריון :

איתי ברדה - מנכ"ל החברה :

ילנה רטינר - חשבת הקופות :

אני, איתי ברדה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 2018 (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 בקופה 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 לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

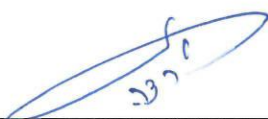
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

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 לקופה:

(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 לקופה וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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



איתי ברדה
מנהל כללי

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 2018 (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 בקופה 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 לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה 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 לקופה:

(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 לקופה וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.

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

ילנה רטינר
חשבת הקופות

26 במרץ 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה כללית (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2018, 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 כללית (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 ולבצע 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 שחשבונו 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 חשובה 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 2018, 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 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

26.3.2019
תאריך

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של הלמן - אלדובי קרן פנסייה כללית

בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסייה כללית (להלן - הקרן) בניהול של הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לדוחות 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), התשלי"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 לדוחות 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון.

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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 26.3.2019

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017	2018		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
617	816		רכוש שוטף
13	163	3	מזומנים ושווי מזומנים
630	979		חייבים ויתרות חובה
3,707	5,420	4	השקעות פיננסיות
78	72	5	נכסי חוב סחירים
15	21	6	נכסי חוב שאינם סחירים
7,783	10,552	7	מניות
11,583	16,065		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
-	3		נכסי ביטוח מנשה
12,213	17,047		סך כל הנכסים
80	87	8	זכאים ויתרות זכות
		9	התחייבויות פנסיוניות:
			התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
-	198		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
11,564	16,203		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
11,564	16,401		סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
-	3		התחייבויות לפנסיונרים
601	556		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
601	559		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		10	עודף (גרעון) אקטוארי:
(24)	-		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(8)	-		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(32)	-		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
12,133	16,960		סך כל התחייבויות פיננסיות
12,213	17,047		סך כל התחייבויות פיננסיות

 ילנה רטינר חשבת הקופות	 איתי ברדה מנכ"ל	 רמי דרור יו"ר הדירקטוריון	26 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.
--	---	---	---

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
-	5	3		
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
102	127	(34)		
(1)	4	2		מנכסי חוב שאינם סחירים
(8)	(1)	6		ממניות
48	574	(300)		מהשקעות אחרות
141	704	(326)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	-		הכנסות אחרות
141	709	(323)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
				דמי ניהול
107	167	246	11	
15	15	12	12	הוצאות ישירות
-	6	11	15	מסים
122	188	269		סך כל ההוצאות
19	521	(592)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
8,325	9,816	12,133	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
1,884	2,924	5,476	תקבולים מדמי גמולים
-	-	(13)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
1,884	2,924	5,463	סך כל תקבולים, נטו
			תשלומים:
(21)	(29)	(35)	תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
			תשלומי פנסיית זקנה
(294)	(400)	(307)	תשלומים אחרים
-	-	3	פדיונות
(294)	(400)	(307)	חלקת של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(315)	(429)	(339)	סך כל התשלומים, נטו
-	60	-	העברות צבירה לקרן
-	-	118	העברות מחברות ביטוח
271	381	1,524	העברות מקופות גמל
271	441	1,642	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	(51)	(10)	העברות צבירה מהקרן
(187)	(740)	(799)	העברות לחברות ביטוח
(181)	(348)	(538)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(187)	(1,139)	(1,347)	העברות לקופות גמל
(97)	(698)	295	העברות צבירה, נטו
19	521	(592)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר
19	521	(592)	מדוח הכנסות והוצאות
9,816	12,133	16,960	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. כללי

1. הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית (להלן: הקרן) הינה קרן תשואה, הקרן מקנה זכויות לפנסית זיקנה ופנסיה לשאייר פנסיונר במקרה פטירה (פנסיית יסוד) וזאת בהתאם לתקנון התקף של הקרן. ההפקדות לקרן הינן בעיקר הפקדות העולות על התקרה המותרת להפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה (כ-20.5% מפעמים שכר ממוצע במשק) והפקדות חד פעמיות ואחרות שלא ניתן להפקיד בקרן פנסיה חדשה מקיפה.
2. הקרן אושרה החל מיום 29 במרץ 2006 על ידי רשות שוק ההון כקופת גמל לקצבה חדשה כללית והחלה לפעול בחודש מרץ 2006.
3. קרן פנסיה חדשה כללית הינה קרן תשואה, שאינה זכאית לאג"ח מיועדות.
4. הקרן מנוהלת באמצעות הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר קיבלה רשיון מבטח אשר ביחד עם האישור כאמור בסעיף 2 מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה החדשה הכללית.
5. **שינויים במערך קרנות הפנסיה בתקופת הדו"ח**

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

כלל הנכסים שהיו קיימים בהלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית הוסבו ביום 1.1.2016 למסלול השקעה תלוי גיל לבני 50 ומטה, שנקרא "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה", וזאת במקביל להקמתם של שני מסלולי השקעה נוספים - "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60" ו-"הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה".

החל מיום 1 בנובמבר 2016, נבחרה החברה כאחת משתי חברות מנהלות שזכו במכרז שערך משרד האוצר לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל, שאליהן יצטרפו העובדים שלא בחרו קרן פנסיה באופן פוזיטיבי. הזכייה במכרז הינה לתקופה של שנתיים המצטרפים באופן זה עד ל-1.11.18 זכאים לדמי ניהול נמוכים וקבועים מראש (בסך 0.001% מהיתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות השוטפות) ל-10 שנים וללא הליך חיתום. החברה נערכה וממשיכה בהיערכות לקליטת מצטרפים חדשים לקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה בעקבות הזכייה במכרז.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- | | |
|--|---------------------------------------|
| הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית. | הקרן - |
| הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. | חברה מנהלת - |
| קרן פנסיה כללית שאינה זכאית לאגרות חוב מיועדות המנוהלת על ידי הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. | קרן פנסיה חדשה כללית או הקרן - |
| הלמן - אלדובי - קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה חדשה מקיפה, הזכאית לאגרות חוב מיועדות, לעמיתים חדשים המצטרפים מחודש ינואר, 1995 המנוהלת על ידי הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ. | קרן פנסיה - קרן פנסיה לעמיתים חדשים - |
| מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. | מדד - |
| 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". | צדדים קשורים - |
| רשות שוק ההון ביטוח וחסכון . | רשות שוק ההון - |
| הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון | הממונה - |
| תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. | תקנות מס הכנסה - |
| חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ותקנות שהותקנו | חוק הפיקוח - |
| מוסדיים לשערך נכסי חוב לא סחירים ושערי ריבית להיוון לגופים מוסדיים לשערך | שערי ריבית - |
| חברת מרווח הוגן בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים | מרווח הוגן - |

ג. ארועים בתקופת הדוח

כאמור בסעיף 6 לדוח האקטוארי, ב-01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן של הקרן, בתקנון החדש קיימים שינויים רבים ומהותיים לעומת התקנון הקודם, לרבות הוספת מסלולי הביטוח אשר מאפשרים לרכוש ביטוח נכות ושאיירים בקרן (עד אז הקרן היתה קרן יסוד), עידכון המקדמים בהתאם לחוזר 2017-3-6, אימוץ התקנון התקני של הקרן המקיפה, בשינויים מחוייבים לקרן הכללית.

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור.
2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה ולא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם ראה גם באור 2 ח.
3. 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.
4. המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים אלה על ידי הקרן.
5. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2019.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

נכסי הקרן משוערכים לפי הוראות רשות שוק ההון.

שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פיקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהן לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינן מוגבלות בשעבוד.

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות בקרנות 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.

מניה לא סחירה - בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני או פנימית שבוצעה ע"י ועדת השקעות.

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

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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, וויקטוריה פטשניקוב. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ולאחרים

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

הכרה בהכנסות והוצאות

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

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 המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנקחו בחשבון.

פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שיעור השינוי באחוזים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	0.30	1.20
(0.30)		
(1.46)	(9.83)	8.10

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

דולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3	-
-	152
7	7
3	4
13	163

ריבית ודבידנד לקבל

חוי"ז קרן מקיפה

קרנות אחרות

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

הלמן - אלדובי - קרן פנסייה כללית
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,126	5,420
581	-
<u>3,707</u>	<u>5,420</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול פנסיונר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
492	1,784	865	2,279
-	-	-	-
<u>492</u>	<u>1,784</u>	<u>865</u>	<u>2,279</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול פנסיונר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
456	895	529	1,246
-	-	162	419
<u>456</u>	<u>895</u>	<u>691</u>	<u>1,665</u>

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

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הוראות הדין הרלוונטיות

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסייה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "עמד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולבני 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 מ-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 "עמד" בשיעור של 30% מנכסיהם ואילו לעמיתים בגיל 50 ומטה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "עמד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות. כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסייה 4-3-2017 שעניינו " כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסייה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסייה 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 הפנסייה 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.

הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)
ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
-	-
78	72
-	-
<u>78</u>	<u>72</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	לבני 60	לבני 50	לבני 50
פנסיונר	ומעלה	עד 60	ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	18	20	34
-	-	-	-
-	<u>18</u>	<u>20</u>	<u>34</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	לבני 60	לבני 50	לבני 50
פנסיונר	ומעלה	עד 60	ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	20	20	38
-	-	-	*-
-	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>38</u>

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

*- פחות מאלף ש"ח

(1), (2) הקרן אינה זכאית לאגרות חוב מיועדות.

(3) לקרן אין נכסי חוב לא סחירים אשר הוצגו בעלות מתואמת.

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
15	21
<u>15</u>	<u>21</u>

ביאור 6 - מניות

מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

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

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול פנסיונר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	3	6	12
-	3	6	12

מניות לא סחירות

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול פנסיונר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	2	4	9
-	2	4	9

מניות לא סחירות

ביאור 7 - השקעות אחרות
א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
7,759	10,534
2	-
-	5
10	-
7,771	10,539
12	13
7,783	10,552

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
 מוצרים מובנים
 אופציות
 כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור

סך הכל השקעות אחרות

* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול פנסיונר	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	1,602	2,356	6,576
-	-	1	4
-	1,602	2,357	6,580
-	-	-	13
-	1,602	2,357	6,593

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
 מוצרים מובנים
 אופציות
 כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור

סך הכל השקעות אחרות

* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017			
מסלול פנסיונר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	1,810	1,780	4,169
-	-	-	2
-	-	-	-
-	-*	1	9
-	1,810	1,781	4,180
-	-*	1	11
-	1,810	1,782	4,191

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מוצרים מובנים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
סך הכל השקעות אחרות
* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		מסלול לבני 50 ומטה
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(245)	(187)	מטבע זר
ליום 31 בדצמבר		מסלול לבני 50 עד 60
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(35)	(37)	מטבע זר
ליום 31 בדצמבר		מסלול לבני 60 ומעלה
2017	2018	
אלפי ש"ח		
-	75	מטבע זר

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
21	26	חברה מנהלת - צד קשור
33	-	קרן פנסיה מקיפה - צד קשור (ראה <u>ביאור 17</u>)
19	43	מוסדות
-	13	ביטוח משנה
4	2	התחייבות בגין נגזרים
3	3	אחרים
80	87	סך הכל זכאים ויתרות זכות
		* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - התחייבויות למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
-	-	
	1	התחייבויות לפנסיונרים
	2	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
		התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
		התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
		עתודה לפנסיונרים
-	-	
-	3	סך התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
607	554	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
(6)	2	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
		עתודה למקבלי קצבה קיימים
601	556	סך התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

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

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

ביאור 10 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה	לשנה	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				
שהסתיימ	שהסתיימה	3/31/2018	6/30/2018	9/30/2018	12/31/2018	
ה ביום	ביום	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח אחוזים
12/31/2017	12/31/2018					
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים
(0.85)	(0.07)	(0.04)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(1)

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

(1.36)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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

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

ביאור 11 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
42	92	138	דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
63	73	105	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
2	2	3	דמי ניהול ממקבלי קצבה:
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
107	167	246	סך הכל הוצאות דמי ניהול

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - דמי ניהול (המשך):
 ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

4	4	4	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין
2.9	3.00	3.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין
0.72	0.7	0.54	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

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

ביאור 12 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.09%	0.07%	0.05%	8	8	8
0.01%	**-	-	1	-	-
0.06%	0.05%	0.02%	5	6	2
-	-	0.01%	-	1	2
0.01%	**-	-	1	-	-
0.15%	0.13%	0.08%	15	15	12
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018					

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל
 באמצעות תעודות סל
 סך הכל הוצאות ישירות

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 60 ומטה	מסלול לבני 50-60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.04%	0.05%	0.07%	1	1	5
-	-	-	-	-	-
-	-	0.03%	***-	***-	2
0.02%	-	0.02%	1	-	2
-	-	-	***-	-	-
0.06%	0.05%	0.12%	2	1	9

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל
 באמצעות תעודות סל
 סך הכל עמלות ניהול השקעות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
50 לבני ומטה	50-60 לבני	50 לבני ומטה	60 לבני ומעלה	50-60 לבני	50 לבני ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.07%	0.09%	1	2	5
-	-	-	-	-	-
-	**-	0.11%	*-	***-	6
-	-	0.01%	-	-	1
-	-	-	*-	-	-
0.02%	0.07%	0.21%	1	2	12

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
50 לבני ומטה	50-60 לבני	50 לבני ומטה	60 לבני ומעלה	50-60 לבני	50 לבני ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.03%	0.07%	0.11%	1	2	5
-	-	0.03%	-	-	1
-	**-	0.12%	*-	***-	5
-	-	-	-	-	-
-	-	0.02%	*-	-	1
0.03%	0.07%	0.26%	1	2	12

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016	2017	2018	2016	2017	2018
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
-	**-	**-	*-	***-	***-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	***-	***-	***-

מסלול פנסיונר

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל
סך הכל עמלות ניהול השקעות

**- סכום נמוך מפרומיל
***- סכום הנמוך מ 1 אלפי ₪

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

ביאורים לדוחות הכספיים

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 המשוקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד.
- ב. במסגרת דרישות משרד האוצר לעשיית ביטוח משנה בקרנות חדשות, נעשה הביטוח באמצעות חברת Swiss Re, בגין 90% מתיק ביטוח סיכוני מוות ונכות לעמיתי הקרן.
- ג. בהתאם להסכם שבין הקרן לבין מבטח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם.

ביאור 14 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
	2014	2015	2016	2017	2018		
	באחוזים						
	-	3.23	(0.74)	-	-	מסלול השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	
	-	-	-	2.67	7.11	(2.12)	מסלול לבני 50 ומטה
	-	-	-	4.12	6.74	(2.12)	מסלול לבני 50-60
	-	-	-	2.21	5.92	(1.37)	מסלול לבני 60 ומעלה
	1.09	2.54	(0.12)	0.91	2.97	(0.79)	מסלול מקבלי קצבאות

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

21 26 החברה המנהלת (מוצג בזכאים) - דמי ניהול לשלם*
 (*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או של צד קשור עמדה על 26 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
107	167	246

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 16 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

2017	2018	
אלפי ₪		
(1,030)	(779)	מסלול לבני 50 ומטה
(114)	415	מסלול לבני 50-60
1,017	289	מסלול לבני 60 ומעלה
127	75	מסלול פנסיונרים
-	-	סה"כ קרן

הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו. הוצאת המיסים בדוח רווח והפסד הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל בגין ניירות ערך זרים.

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת הנהלת החברה המנהלת, לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להיגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת הכספים לקופה האופיינים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).
 2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקופה הינו כ- 30 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ-9 אלפי ש"ח).
 3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.
- היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2018**

מרץ 2019

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	<u>הצהרת אקטואר</u>
<u>3</u>	<u>מאזן</u>
<u>5</u>	<u>מידע כללי</u>
<u>12</u>	<u>פירוט התחייבויות למקבלי קצבה</u>
<u>14</u>	<u>התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות</u>
<u>18</u>	<u>עודף/גרעון) אקטוארי</u>
<u>21</u>	<u>ניתוח רגישות להנחות</u>
<u>22</u>	<u>ביטוח משנה</u>
<u>22</u>	<u>הסתמכות על מומחה אחר</u>
<u>22</u>	<u>הערות והבהרות</u>
<u>23</u>	<u>נספחים סטטיסטיים</u>
<u>28</u>	<u>לוחות</u>

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית" (להלן: "הקרן") ליום 31.12.2018. 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 31.12.2018, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.


חתימה

ויקטוריה פטשניקוב
שם האקטואר

אקטואר ממונה
תפקיד

26.03.2019
תאריך

2. מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2017	ליים 30/09/2018	ליים 31/12/2018	ביאור	באלפי ש"ח
12,213	16,449	17,047		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
80	49	87		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
-	-	198		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
11,564	15,832	16,203		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
11,564	15,832	16,401		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	-	א4	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
601	569	556	ב4	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
-	-	3	ג4	התחייבויות לפנסיונרים
601	569	559		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(24)	(1)	0	א6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(8)	-	-	ב6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(32)	(1)	0		סך כל העודף (גירעון) אקטוארי
12,133	16,400	16,960		סך כל ההתחייבויות פנסיוניות
12,213	16,449	17,047		סך כל ההתחייבויות

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים המבוטחים (עמיתים במסלולים אשר כוללים ביטוח נכות ו/או שאירים) ושאנם מבוטחים (עמיתים במסלול יסוד).

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

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

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

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

סעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות במאזן האקטוארי מוצגים לפני תוספת/הפחתה בגין עודף/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

ב- 01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 2016-3-4 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה", בהתאמות ושינויים מחוייבים לקרן הכללית. עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע. להלן הקישור לתקנון באתר החברה:

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.1.7.2018>

להלן הקישור לעיקרי השינויים בתקנון באתר החברה:

<https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.1.7.2018>

[pdf.1.7.2018](https://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2018/07/pdf.1.7.2018)

3.1.1. מסלולי ביטוח

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

- (1) מסלול פנסיית יסוד (להלן - מסלול ברירת המחדל);
- (2) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל);
- (3) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה);
- (4) מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה);
- (5) מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים;
- (6) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה);
- (7) מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים;
- (8) מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה).
- (9) מסלול ביטוח ללא נכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה).

הצטרף עמית לקרן או חידש ביטוח בקרן לאחר תקופה העולה על 12 חודשים מהמועד שבו הפסיק להיות עמית פעיל בקרן, ולא הודיע על בחירותיו ביחס לכיסוי הביטוחי, יבוטח העמית בהתאם לתנאים אלה :

א. צורף העמית לראשונה לקרן בשל הגלשת הכספים מהקרן המקיפה – יצורף לאותו מסלול הביטוח בו הוא מבוטח בקרן המקיפה ויחולו עליו אותן בחירות ביטוחיות שחלות עליו בקרן המקיפה,

ב. עמית שהאמור בסעיף קטן א' לעיל אינו חל עליו – יצורף למסלול יסוד.

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. קצבת נכות כפולה

במסגרת הכיסוי הביטוחי לנכות כפולה, יהא העמית זכאי לתשלום קצבת נכות בשיעור כפול במהלך שני חודשי הקצבה הראשונים. בכל שלב וכל עוד לא שולמה לעמית קצבת נכות, יהא העמית רשאי לוותר על כיסוי ביטוחי לקצבת נכות כפולה.

3.1.4. קצבת נכות מתפתחת

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

3.1.5. דמי ניהול

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 4%, דמי ניהול מהיתרות הצבורות של עמיתים בשיעור חודשי שאינו עולה על 0.0871% (כ- 1.05% בחישוב שנתי) ודמי ניהול מנכסי מקבלי הקצבאות שאינו עולה על 0.04157% (0.5% בחישוב שנתי).

3.1.6. דמי ביטוח

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

3.1.7. 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 לו בטרם הופסק תשלום דמי הגמולים.

3.1.8. 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 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.

3.1.9. 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.

3.1.10. שכר קובע

הגובה 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).

3.1.11. 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.

3.1.12. מסלולי השקעה לעמיתים

הקרן מנהלת מסלולי השקעה הבאים לעמיתיה :

(1) מסלולים תלויי גיל :

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

(2) מסלול ישראל;

(3) מסלול אג'יח עד 25% מניות;

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

3.1.13. 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.

3.1.14. מסלולי השקעה למקבלי קצבה

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

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

3.1.15. 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.

3.1.16. 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.

3.1.17. 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- 96% 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.

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

3.1.19. פנסיית שאירי עמית לא מבוטח

שאיירי עמית לא מבוטח יהיו זכאים לפנסיית שאירים שתחושב על בסיס יתרתו הצבורה של העמית בקרן.

3.1.20. עדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבאות בהתאם למאזן האקטוארי

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

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

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

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

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

3.2. בסיסים טכניים ואקטואריים

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

להלן פירוט ההנחות:

3.2.1. לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
- ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, ולאלמנות בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ5ד שבחוזר; לאלמנים בני למטה מ-60 שנה, ולאלמנות בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ2 שבחוזר.
- ג. לבני/בנות זוג של פנסיונרים – לבני זוג בני 60 שנה ויותר, ולבנות זוג בנות 55 שנה ויותר, לפי לוח פ3ד שבחוזר; לבני זוג בני למטה מ-60 שנה, ולבנות זוג בנות למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב.
- ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 שבחוזר (עבור סעיפים א'-ג' לעיל).
- 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 פ11 שבחוזר.

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

3.2.7. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: 0.5% לשנה.

3.2.8. שיעורי הריבית להיוון: לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 12/2018.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31/12/2017	ליום 30/09/2018	ליום 31/12/2018	באלפי ש"ח
607	573	554	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(6)	(4)	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים
601	569	556	סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים
(1)	(0)	(0)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(8)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
29	26	25	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום 31/12/2017	ליום 30/09/2018	ליום 31/12/2018	באלפי ש"ח
-	-	-	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
-	-	2	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	1	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-	-	-	עתודה למקבלי קצבה קיימים
-	-	3	סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים
-	-	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-	-	-	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: 0.5% שנתי.

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

א. IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. תביעות תלויות - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן, דווחו לקרן, אך טרם אושרו. בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR באמצעות ניתוח סטטיסטי, אי לכך, הסתמכתי על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR מחושבת לפי 10% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. כנגד נרשם נכס - חלקו של מבטח משנה (90% מסכום IBNR).

ב. לא היו שינויים בשיטות ובהנחות שעומדות בבסיס החישוב.

ג. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	-	-
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	-

פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	1	2
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	1	2

ד. התפתחות עבור תביעות תלויות

זכאים קיימים לפנסיה:
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

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

פנסיונרים:

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

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

זכאים קיימים לפנסיה:
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

שנת האירוע	שאירי מבוטח			
	תביעות תלויות		IBNR	
	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים
2018	-	-	-	-
2017	-	-	-	-
2016	-	-	-	-
2015	-	-	-	-
2014	-	-	-	-
2013	-	-	-	-
2012	-	-	-	-
עד 2011	-	-	-	-
סך הכל	-	-	-	-

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	2012
-	-	-	-	עד 2011
-	-	-	-	סך הכל

פנסיונרים:

שאידי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	1	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	2012
-	-	-	-	עד 2011
-	-	1	-	סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	2	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	2013
-	-	-	-	2012
-	-	-	-	עד 2011
-	-	2	-	סך הכל

6. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי :

לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
		31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-	3.27%	-	-	-	3.27%	6	א. מקרי מוות - מבוטחים
-	0.00%	-	-	-	0.00%	0	ג. מקרי מוות - נכים
-	2.80%	-	-	-	2.80%	6	ד. יציאה לנכות
-	0.00%	-	-	-	0.00%	0	ה. חזרה מנכות
-	-5.10%	-	-	-	-5.10%	-10	ו. ביטוח משנה
-	0.00%	-	-	-	0.00%	0	ז. שינויים בשיטות והנחות
-	0.00%	-	-	-	0.00%	0	ח. שינויים בתקנון הקרן
-	0.00%	-	-	-	0.00%	0	י. גורמים אחרים
-	0.97%	-	-	-	0.97%	2	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

לכלל עמיתי הקרן :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח	
		31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-0.04%	-0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-1	ב. מקרי מוות - פנסיות וזקנה ושאיירים
-0.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ז. פרישות במהלך התקופה
0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.01%	-0.03%	-0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0	י. גורמים אחרים
-0.85%	-0.07%	-0.04%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-1	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

- מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאירים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 3.27%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים.
- יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 2.80%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים.
- ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה (ושינוי בחלקו של מבטח משנה בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שקיזז והקטין את העודף משני הסעיפים הקודמים בכ- 5.10%. סעיף זה חל אך ורק על עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים. פרטים נוספים בעניין ביטוח משנה מופיעים בסעיף 8 שלהלן.
- לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים הינו בשיעור של כ- 0.97% וגרעון דמוגרפי לכלל העמיתים (כולל גם

- עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים) של כ- 0.01. בהתאם 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- 01.07.2018 נכנס לתוקף התקנון המעודכן. החברה אימצה את הוראות התקנון התקני של קרן הפנסיה המקיפה, כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הוראות נספח ב' לחוזר פנסיה 4-3-2016 שעניינו "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה", בהתאמות ושינויים מחוייבים לקרן הכללית. התקנון המעודכן ועיקרי השינויים מופיעים באתר החברה בכתובת: www.hag.co.il.
- ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

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

(2) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					
		31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח		
-0.96%	-1.00%	-1.00%	-0.94%	-0.36%	-0.76%	-4	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0	שינוי בגין גורמים אחרים*
1.65%	-1.65%	0.31%	-1.43%	0.23%	-0.76%	-4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
-3.48%	3.01%	-0.24%	2.04%	-0.62%	1.82%	10	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-1.00%	0.28%	-0.94%	-0.36%	-0.76%	0.28%	2	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
-1.36%	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

3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2017	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלפי ש"ח
		31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		
-	-	-	-	-	-	-	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
-	-	-	-	-	-	-	שינוי בגין גורמים אחרים*
-	-	-	-	-	-	-	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
-	-	-	-	-	-	-	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
-	-	-	-	-	-	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
-	-	-	-	-	-	-	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
-	-	-	-	-	-	-	עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

- 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. 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 בגין רבעון רביעי 2018 :

-0.009%	עמיתים במסלול יסוד
0.957%	עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים
-0.009%	מקבלי קצבאות

7. ניתוח רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.077%	-0.077%	0.084%	-0.084%	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 בסך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח ליום הדוח.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים*		
-10%	+10%	-10%	+10%	
-	-	-0.132%	0.118%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

* למועד הדוח אין נכים בקרן.

- (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 בסך ההתחייבויות של הקרן ליום הדוח.

ג. הנחות תשואה לפנסיונרים

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

למועד הדוח אין בקרן פנסיונרים.

8. ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share לעמיתים אשר מבוטחים במסלולים עם ביטוח נכות ו/או שאירים, כאשר 90% מסיכוני נכות ופטירה מועברים למבטח משנה. להלן פירוט החישוב של העודף (גירעון) האקטוארי הדמוגרפי עבור ביטוח משנה כפי שמופיע לעיל בסעיף 6 "פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי" (באלפי ש"ח):

-6	פטירה
-4	נכות
-10	סה"כ

9. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

10. הערות והבהרות

התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שויכו ליתרותיהם של העמיתים.

11. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2018
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
37	9	28	מבוטחים(*) (1)
1,124	496	628	שאינם מבוטחים (2)
1,161	505	656	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
			זכאים קיימים לפנסיה
			זקנה
			שאיירים
			נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
3		3	זקנה
			שאיירים
			נכות
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים
3		3	זקנה
			שאיירים
			נכות
			פנסיונרים
			זקנה
			שאיירים
			נכות
			סה"כ פנסיונרים
1,164	505	659	סה"כ עמיתי הקרן

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

עמיתים מבוטחים - עמיתים המבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח נכות ו/או שאירים.

(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									
25-29	4	10,025	5,236	1		2,437	5	10,025	4,676
30-34	4	9,129	1,962	1	561	561	5	9,129	1,682
35-39	11	5,779	4,401	2	6,320	7,948	13	5,862	4,946
40-44	4	14,556	3,399	2	10,591	4,583	6	13,234	3,794
45-49	2	20,968	17,943	1	8,740	8,740	3	20,968	14,875
50-54	2	6,493	3,068	2	10,537	312	4	8,515	1,690
55-59									
60-64									
65-69	1	15,518	27,993				1	15,518	27,993
70 ומעלה									
סה"כ	28	9,602	5,743	9	9,149	4,158	37	9,522	5,358

(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	35	7,887	45	2,137	80	4,653
25-29	86	13,608	66	4,594	152	9,694
30-34	107	8,408	69	6,094	176	7,501
35-39	100	12,151	75	6,677	175	9,805
40-44	77	14,251	71	10,075	148	12,248
45-49	71	28,754	56	7,151	127	19,229
50-54	43	36,942	37	10,752	80	24,829
55-59	45	17,374	26	7,219	71	13,655
60-64	31	32,630	26	37,823	57	34,999
65-69	21	47,098	15	22,659	36	36,915
70 ומעלה	12	23,582	10	17,545	22	20,838
סה"כ	628	18,079	496	9,114	1,124	14,123

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים :

גיל	נכים		שאיירים		זקנה ושאיירי זקנה		סה"כ	
	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)
0-9								
10-19								
20-24								
25-29								
30-34								
35-39								
40-44								
45-49								
50-54								
55-59								
60-64								
65-69								
70-74					2	583	2	583
75-79					1	1,750	1	1,750
80-84								
85-89								
90-94								
95-99								
100 ולמעלה								
סה"כ	0		0		3	972	3	972

גיל	נקבה		שאיירים*		נכים		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)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		ממוצעת (ש"ח)		
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
	0		0		0		0	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
583	2	583	2					70-74
1,750	1	1,750	1					75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
972	3	972	3		0		0	סה"כ

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

פנסיונרים :

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		זכר
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
0		0		0		0		סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
0		0		0		0		סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		סך הכל
מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	גיל
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
0		0		0		0		סה"כ

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

לוח 2: תזרים מזומנים - מקבלי קצבה קיימים

שנה קלנדרית	תשלומי במשך שנה	הכנסות מרביית במשך השנה			הנחת שיעור דמי ניהול	הנחת התשואה על השקעות חופשיות	שיעור תשואת הנכסים הצפוי בכל שנה	הון צבור המשמש לכיסוי התחייבויות למקבלי קצבה קיימים נכון לסוף השנה		שנה
		על תשלומי פנסיה	על אג"ח ערד	על השקעות אחרות				השקעות אחרות	אג"ח "ערד"	
2018								554	554	2018
2019	35	0	-	-5	0.50%	-0.49%	-0.49%	514	514	2019
2020	35	-	-	-5	0.50%	-0.44%	-0.44%	475	475	2020
2021	34	0	-	-2	0.50%	-0.04%	-0.04%	438	438	2021
2022	34	-0	-	0	0.50%	0.54%	0.54%	405	405	2022
2023	33	-	-	2	0.50%	1.04%	1.04%	374	374	2023
2024	33	-0	-	3	0.50%	1.32%	1.32%	344	344	2024
2025	32	-0	-	3	0.50%	1.39%	1.39%	315	315	2025
2026	31	-0	-	3	0.50%	1.51%	1.51%	287	287	2026
2027	30	-0	-	3	0.50%	1.68%	1.68%	260	260	2027
2028	29	-0	-	3	0.50%	1.86%	1.86%	234	234	2028
2029	28	-0	-	3	0.50%	1.98%	1.98%	209	209	2029
2030	27	-0	-	3	0.50%	2.05%	2.05%	186	186	2030
2031	25	-0	-	3	0.50%	2.11%	2.11%	163	163	2031
2032	24	-0	-	3	0.50%	2.18%	2.18%	142	142	2032
2033	22	-0	-	2	0.50%	2.25%	2.25%	123	123	2033
2034	20	-0	-	2	0.50%	2.32%	2.32%	105	105	2034
2035	18	-0	-	2	0.50%	2.38%	2.38%	89	89	2035
2036	16	-0	-	2	0.50%	2.45%	2.45%	74	74	2036
2037	14	-0	-	1	0.50%	2.52%	2.52%	61	61	2037
2038	13	-0	-	1	0.50%	2.58%	2.58%	49	49	2038
2039	11	-0	-	1	0.50%	2.62%	2.62%	40	40	2039
2040	9	-0	-	1	0.50%	2.63%	2.63%	31	31	2040
2041	8	-0	-	1	0.50%	2.63%	2.63%	24	24	2041
2042	6	-0	-	0	0.50%	2.63%	2.63%	18	18	2042
2043	5	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	14	14	2043
2044	4	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	10	10	2044
2045	3	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	7	7	2045
2046	2	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	5	5	2046
2047	2	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	3	3	2047
2048	1	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	2	2	2048
2049	1	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	1	1	2049
2050	1	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	1	1	2050
2051	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	1	1	2051
2052	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2052
2053	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2053
2054	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2054
2055	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2055
2056	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2056
2057	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2057
2058	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2058
2059	0	-0	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2059
2060	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2060
2061	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2061
2062	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2062
2063	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2063
2064	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2064
2065	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2065
2066	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2066
2067	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2067
2068	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2068
2069	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2069
2070	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2070
2071	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2071
2072	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2072
2073	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2073
2074	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2074
2075	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2075
2076	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2076
2077	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2077
2078	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2078
2079	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2079
2080	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2080
2081	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2081
2082	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2082
2083	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2083
2084	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2084
2085	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2085
2086	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2086
2087	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2087
2088	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2088
2089	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2089
2090	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2090
2091	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2091
2092	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2092
2093	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2093
2094	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2094
2095	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2095
2096	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2096
2097	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2097
2098	-	-	-	0	0.50%	2.64%	2.64%	0	0	2098

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