

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

דוחות שנתיים
ליום 31 בדצמבר 2020

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

דין וחשבון לשנת 2020

עמוד

תוכן העניינים:

<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:
 - א. מנהל רשות המסים בישראל (אליו הועברו סמכויות נציב מס הכנסה) רשאי לאשר קרן חדשה כללית למפרע מיום 1 בינואר, 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.

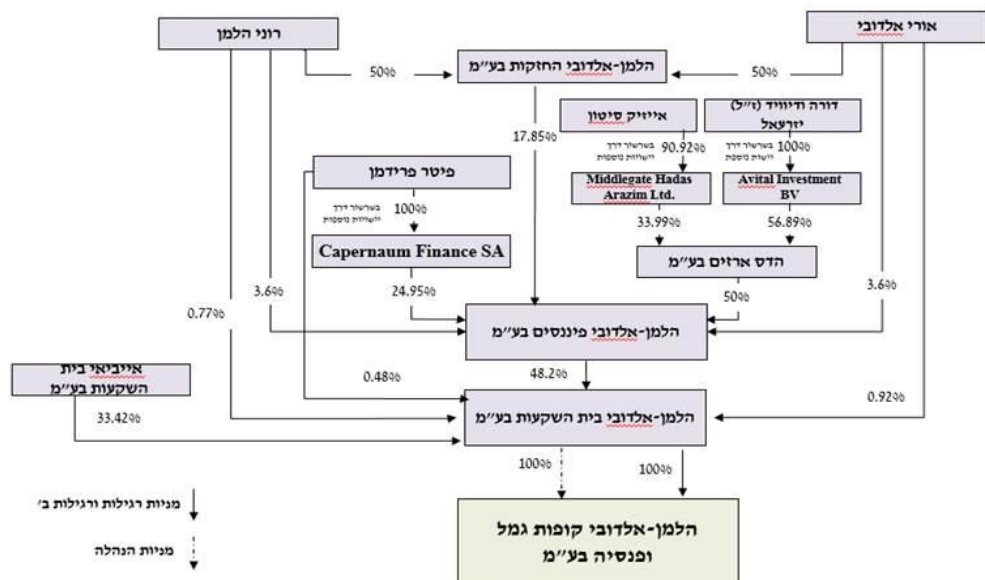
1. תיאור כללי של החברה המנהלת

החברה נוסדה על ידי ה"ה רוני הלמן ואורי אלדובי והתאגדה ביום 14.11.1995, כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. מאז הקמתה, מנהלת החברה קופות גמל, על פי רישיון שניתן לה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח 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 במדינות השונות וכדומה.

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



סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה:

א. שינוי במספר העמיתים/המבוטחים

מספר המבוטחים	לתיחלת השנה	נפתחו השנה	נסגרו השנה	לסוף השנה
שכירים	2,190	1,240	200	3,230
עצמאיים	35	7	7	35
סה"כ	2,225	1,247	207	3,265
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה	20	159	4	183

ב. ניתוח זכויות מבוטחים בקרן פנסיה

מבוטחים פעילים	מספר מבוטחים (ש)	מבוטחים לא פעילים	מספר מבוטחים (ש)
מספר מקבלי קצבה	2	2	2
מספר מקבלי קצבה קיימים	-	-	-
מספר מקבלי קצבה קיימים (באלפי ש)	484	466	484
מספר פנסיונרים	4	5	4
מספר פנסיונרים (בשנים)	-	3	-
מספר פנסיונרים (בשנים)	-	1	-
מספר פנסיונרים (בשנים)	1,244	5,848	1,244
מספר פנסיונרים (בשנים)	40	40	40
מספר פנסיונרים (בשנים)	5,916	7,001	5,916

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

מספר עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2020						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים מבוטחים פעילים						דמי ניהול מנכסים
עמיתים	לא פעילים	סה"כ	0% - 1%	1% - 2%	2% - 3%	3% - 4%
169	54	3	3	108	1	0.25% - 0%
26	16	1	1	-	8	0.5% - 0.25%
24	20	3	-	1	-	0.75% - 0.5%
2,984	2,469	510	4	-	1	1.1% - 0.75%
3,203	2,559	517	8	109	10	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020						דמי ניהול מהפקדות
עמיתים מבוטחים פעילים						דמי ניהול מנכסים
עמיתים	לא פעילים	סה"כ	0% - 1%	1% - 2%	2% - 3%	3% - 4%
7,872	643	619	359	6,145	106	0.25% - 0%
1,528	920	31	99	-	478	0.5% - 0.25%
944	590	222	-	126	6	0.75% - 0.5%
31,758	17,078	14,203	476	-	1	1.05% - 0.75%
42,102	19,231	15,075	934	6,271	591	סה"כ

* גילוי זה אינו מתייחס למקבלי קצבה.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי הניהול, הינו 23 אלפי ש. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדו"ח הכספי.

עבור מקבלי קצבת זקנה בקרנות פנסיה חדשות כלליות

ליום 31 בדצמבר 2020			
פנסיונרים		מקבלי קצבה קיימים	
סך נכסים	מס' מקבלי קצבה	סך נכסים	מס' מקבלי קצבה
5,848	9	466	2
דמי ניהול מנכסים			
0.50%			

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מבוטחים בלבד:

2.29%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - הפקדות
0.02%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (ב-%) - ניהול נכסים
2,743	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
6.84%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (ב-%)
397	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
12.39%	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (ב-%)

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		
	2019	2020	
13%	5.12%	5.76%	מזומנים
-28%	3.03%	2.18%	חייבים נטו
-3%	23.09%	22.43%	נכסי חוב סחירים
-49%	0.07%	0.03%	סחירים
-33%	0.06%	0.04%	מניות
1%	68.63%	69.54%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 עד

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
47%	4.95%	7.25%	מזומנים
-24%	1.01%	0.77%	חייבים נטו
-15%	27.16%	23.14%	נכסי חוב סחירים
-50%	0.09%	0.05%	סחירים
-34%	0.09%	0.06%	מניות
3%	66.70%	68.73%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
56%	5.31%	8.30%	מזומנים
36%	0.33%	0.44%	חייבים נטו
-1%	45.67%	45.37%	נכסי חוב סחירים
-57%	0.11%	0.05%	סחירים
-44%	0.06%	0.03%	מניות
-6%	48.52%	45.81%	השקעות אחרות
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
מזומנים ושווי מזומנים	2.12%	5.63%	166%
חייבים נטו	-0.72%	-0.69%	-3%
נכסי חוב סחירים	98.59%	82.56%	-16%
השקעות אחרות	0.01%	12.50%	124906%
	100.00%	100.00%	

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים

שינוי לעומת שנה קודמת	ליום 31 בדצמבר		
	2019	2020	
מזומנים ושווי מזומנים	0.00%	10.23%	
חייבים נטו	0.00%	-0.90%	
נכסי חוב סחירים	0.00%	78.49%	
השקעות אחרות	0.00%	12.19%	
	0.00%	100.00%	

כל השינויים הינם ליום המאזן ובהתאם לשינוי במדיניות ההשקעה שנקבעה לשנת 2020 תוך נסיון למקסום התשואה באפיק הרלונטי.

5. ניהול סיכונים

א. בעניין ניהול סיכוני השקעות - ראה סעיף 18 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם". ועדת ההשקעות, המתכנסת אחת לשבועיים, מחליטה על שיעורי ההשקעה בפועל בכל אפיק, ומתאימה את השיעורים, במידת הצורך, לשינויים החלים בשווקים השונים.

אם מתרחשים אירועים דחופים המחייבים החלטה לפני ההתכנסות המתוכננת של ועדת ההשקעות, מתקיימת התייעצות טלפונית בין נציגי החברה, וחברים בוועדת ההשקעות, ומתקבלות החלטות איך להגיב לאירועים אלו.

ב. סיכוני נזילות:

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית	נזילות (בשנים)
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 60 ומעלה	
24,644	8,319	8,392	446	5,884	47,685	נכסים נזילים וסחירים
-	4	4	-	-	8	מח"מ של עד שנה
8,309	-	-	-	-	8,309	מח"מ מעל שנה
(7,655)	79	46	(3)	(53)	(7,586)	אחרים
25,298	8,402	8,442	443	5,831	48,416	סה"כ

ג. סיכוני שוק:

מדיניות ההשקעות מתבססת על פיזור ההשקעות על מנת להגיע לרווח המירבי, תוך התחשבות בסיכונים השונים. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לגבי היקף ההשקעה בכל אפיק ואפיק. ההחלטות מתקבלות על פי ההתפתחויות הצפויות 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 2020				
	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	סך הכל	
אלפי ש"ח				
11,867	5,829	7,602	25,298	סך נכסי קרן הפנסיה
4,425	1,972	2,005	8,402	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני עד 50
4,054	3,097	1,291	8,442	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
187	238	18	443	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים
3,110	2,479	242	5,831	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	-	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני עד 50 ומטה
-	-	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
-	-	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	-	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים
23,643	13,615	11,158	48,416	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים

3. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על תשואת הקופה :
בהינתן שינוי של 1% בשיעור הריבית ההשפעה על תשואת הקרן הינה :

ליום 31 בדצמבר 2020		
ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
-1%	+1%	
באחוזים		
1.56	(1.31)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני עד 50 ומטה
1.36	(1.17)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
3.26	(2.82)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
3.99	(3.58)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים
3.75	(3.50)	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים

תשואת תיק ההשקעות

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

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

השפעה של שינויים בעקום הריבית על סכום הקצבה

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

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית			
מקבלי קצבה קיימים		פנסיונרים	
ליום 31 בדצמבר 2020			
+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
באחוזים		באחוזים	
(4.48)	4.82	-	-

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.

ליום 31 בדצמבר 2020

מניות לא סחירות

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה כללית
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	5	3
100%	100%	100%

ענף משק

טכנולוגיה

% מסה"כ

ד. סיכוני אשראי:

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2020

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	שאינם סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	4	3	9	4	3	11,466
5,676	1,944	3,830	5,676	1,944	3,830	11,466

בארץ

סך הכל נכסי חוב

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה ופנסיונרים

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה קיימים	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	שאינם סחירים	שאינם סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4,577	-	4,577	-	4,942

סך הכל נכסי חוב - בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020

דירוג מקומי (*)	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי קצבה	הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	4	3	9	4	3	16,392
5,676	1,944	3,830	5,676	1,944	3,830	16,392

נכסי חוב סחירים

בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

A עד BBB

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

סכום הנמוך מ- 1 אלפי ₪

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 המזומנים הצפויים בגינם.

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:

אחוזים

1.82%

A

10.07%

לא מדורג

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

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה
16,392	4,577	365	3,830	1,944	5,676
16	-	-	3	4	9
16,408	4,577	365	3,833	1,948	5,685

ענף משק

אגח ממשלתי
מסחר ושירותים
סה"כ

הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי	הלמן-אלדובי
קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 60 ומעלה מקבלי קצבה פנסיונרים	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה	קרן פנסיה כללית מסלול 60 ומעלה מקבלי קצבה פנסיונרים	קרן פנסיה כללית מסלול 50 ומטה
99.84%	100.00%	99.79%	99.92%	100.00%
0.16%	-	0.21%	0.08%	-
100%	100%	100%	100%	100%

ענף משק
אגח ממשלתי
השקעה ואחזקות
סה"כ

ה. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
5,676	9	10	9,950	2,079	17,724	-	17,724	17,724
-	-	-	-	13	13	-	13	13
-	-	-	7,561	-	7,561	-	7,561	7,561
5,676	9	10	17,511	2,092	25,298	-	25,298	25,298

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
1,944	4	5	3,771	684	6,408	-	6,408	6,408
-	-	-	1,994	-	1,994	-	1,994	1,994
1,944	4	5	5,765	684	8,402	-	8,402	8,402

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2020

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	3,830	3	3	2,577	744	7,157	-	7,157
אחר	-	-	-	1,284	-	1,284	-	1,284
סך הכול	3,830	3	3	3,861	744	8,442	-	8,441

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול מקבלי 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	365	-	-	37	23	425	-	425
אחר	-	-	-	18	-	18	-	18
סך הכול	365	-	-	55	23	443	-	443

ליום 31 בדצמבר 2020

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית מסלול פנסיונרים	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח								
ישראל	4,577	-	-	468	543	5,588	-	5,588
אחר	-	-	-	243	-	243	-	243
סך הכול	4,577	-	-	711	543	5,831	-	5,831

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.

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

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


שני בלו הרפניסט
מנכ"ל


רמי דרוך
דירקטור


24 במרץ 2021

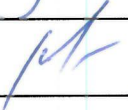
דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בביקוח 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הינה אפקטיבית.





רמי דרור - דירקטור :

שני בלו הרפניסט - מנכ"ל החברה :


ילנה רטינר - חשבת הקופות :

24 במרץ 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים :

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר כי:


1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.


שני בלו הרפניסט
מנהל כללי

24 במרץ 2021
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הלמן אלדובי - קרן הפנסיה הכללית (להלן: הקרן) לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

24 במרץ 2021
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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). ההנהלה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ, הלמן אלדובי- קרן פנסיה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות ההנהלה של הקרן; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

24.3.2021

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים

של הלמן - אלדובי קרן פנסייה 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 2020 ו-2019, את דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסייה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסייה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

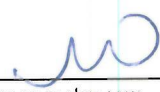
תאריך: 24.3.2021


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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,626	3,389		רכוש שוטף
654	603	<u>3</u>	מזומנים ושווי מזומנים
2,280	3,992		חייבים ויתרות חובה
9,793	16,392	<u>4</u>	השקעות פיננסיות
23	16	<u>5</u>	נכסי חוב סחירים
20	18	<u>6</u>	נכסי חוב שאינם סחירים
19,043	28,002	<u>7</u>	מניות
28,879	44,428		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
60	220		נכסי ביטוח מנשה
31,219	48,640		סך כל הנכסים
99	224	<u>8</u>	זכאים ויתרות זכות
		<u>9</u>	התחייבויות פנסיוניות:
3,451	11,099		התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
25,934	30,899		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
29,385	41,998		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
			סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
1,294	5,941		התחייבויות למקבלי קצבה:
493	463		התחייבויות לפנסיונרים
1,787	6,404		התחייבות למקבלי קצבה קיימים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
		<u>10</u>	עודף (גרעון) אקטוארי:
(50)	14		גירעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(2)	-		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(52)	14		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
31,120	48,416		סך כל התחייבויות פיננסיות
31,219	48,640		סך כל התחייבויות פיננסיות


 ילנה רבינר
 חשבת הקופות


 שני בלו הרפניסט
 מנכ"ל


 רמי דרור
 דירקטור

24 במרץ 2021
 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	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
3	(9)	3		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(34)	329	107		מנכסי חוב סחירים
2	3	1		מנכסי חוב שאינם סחירים
6	-	-		ממניות
(300)	1,774	1,118		מהשקעות אחרות
(326)	2,106	1,226		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
				הכנסות אחרות
-	11	-		
(323)	2,108	1,229		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
246	250	314	<u>11</u>	דמי ניהול
12	16	23	<u>12</u>	הוצאות ישירות
11	21	22	<u>17</u>	מסים
269	287	359		סך כל ההוצאות
(592)	1,821	870		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
12,133	16,960	31,120	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
5,476	8,171	10,591	תקבולים מדמי גמולים
(13)	(265)	(548)	חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים
5,463	7,906	10,043	סך כל תקבולים, נטו
			תשלומים:
			<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
-	*(142)	(238)	תשלומי פנסיה זקנה
-	-	(3)	תשלומי פנסיה שאירים
-	-	(27)	תשלומי פנסיה נכות
			<u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>
(35)	*(26)	(24)	תשלומי פנסיה זקנה
-	-	-	תשלומי פנסיה שאירים
-	*(5)	(6)	תשלומי פנסיה נכות
(307)	(468)	(593)	תשלומים אחרים
3	57	193	פדיונות
			חלקת של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
(339)	(584)	(698)	סך כל התשלומים, נטו
			העברות צבירה לקרן
-	198	-	העברות מחברות ביטוח
118	787	-	העברות מקופות גמל
1,524	5,089	11,692	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,642	6074	11,692	
			העברות צבירה מהקרן
(10)	(4)	-	העברות לחברות ביטוח
(799)	(52)	(479)	העברות לקופות גמל
(538)	(1,001)	(4,132)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,347)	(1,057)	(4,611)	
295	5,017	7,081	העברות צבירה, נטו
(592)	1,821	870	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
16,960	31,120	48,416	סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

* מוין מחדש
 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 לשאיירי 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

- דוחות כספיים אלה -
הקרן - הלמן - אלדובי קרן פנסיה כללית.
חברה מנהלת - הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.
קרן פנסיה חדשה כללית או הקרן - קרן פנסיה כללית זכאית לאגרות חוב מיועדות המנוהלת על ידי הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.
קרן פנסיה - קרן פנסיה לעמיתים חדשים - 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.
מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ותקנות שהותקנו מכוחו.
מרווח הוגן - חברת מרווח הוגן בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים ביחס לדירוגי הסיכון השונים.

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.
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 בפרמית 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 24 במרץ 2021.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

נכסי הקרן משוערכים לפי הוראות רשות שוק ההון.

שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן 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 וגיבור - 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

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

הרכב ההתחייבויות הפנסיונית 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 המתחייבות 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 שנלקחו בחשבון.

פרטים בדבר שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושיעור החליפין של הדולר

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

מדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
דולר של ארה"ב

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	-
643	559
7	7
-	18
-	14
4	5
654	603

ריבית ודבידנד לקבל
חוי"ז קרן מקיפה
קרנות אחרות
מוסדות
עמיתים
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

ביאורים לדוחות הכספיים
ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
9,793	16,392
-	-
<u>9,793</u>	<u>16,392</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול פנסיונרים קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
4,577	365	3,830	1,944	5,676
-	-	-	-	-
<u>4,577</u>	<u>365</u>	<u>3,830</u>	<u>1,944</u>	<u>5,676</u>

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול פנסיונרים קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
1,148	454	2,337	1,621	4,233
-	-	-	-	-
<u>1,148</u>	<u>454</u>	<u>2,337</u>	<u>1,621</u>	<u>4,233</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 פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "עָרֵד" בשיעור של 60% לפחות בגין נכסי מקבלי קצבה ולגבי נכסי יתר העמיתים (להלן: "נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה") בקרן יוקצו אגרות חוב בשיעור של 30% מסך נכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה באגרות חוב מיועדות. יצוין כי החל מה-1.1.2024 הקצאת האג"ח בגין נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה תחולק ל-2: עמיתים בגיל 50 ומעלה ועמיתים בגין 50 ומטה. לעמיתים בגיל 50 ומעלה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "עָרֵד" בשיעור של 30% מנכסיהם ואילו לעמיתים בגיל 50 ומטה יוקצו אגרות חוב מיועדות מסוג "עָרֵד" בשיעור של 30% מנכסי הקרן בניכוי נכסי מקבלי קצבה ועמיתים בני 50 ומעלה באגרות חוב מיועדות.

כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 4-3-2017 שעניינו "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי קצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה.

"שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אג"ח מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן הפנסיה בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת.

יתר על האמור, יצוין כי הוראות הדין הרלבנטיות לעניין נכסי חוב שאינם סחירים מעוגנות בפרק 4 לחלק 2 בשער 5 בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון.

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	-
23	16
-	-
<u>23</u>	<u>16</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 2020				
מסלול פנסיונרים	מסלול פנסיונרים קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	-
-	-	3	4	9
-	-	-	-	-
-	-	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>9</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 2019			
מסלול פנסיונרים קיימים	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	5	6	12
-	-	-	-
-	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>12</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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
20	18
<u>20</u>	<u>18</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 2020

מסלול	מסלול	מסלול
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
3	5	10
<u>3</u>	<u>5</u>	<u>10</u>

מניות לא סחירות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול
לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
3	5	12
<u>3</u>	<u>5</u>	<u>12</u>

מניות לא סחירות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
19,026	27,903
-	-
-	-
<u>19,026</u>	<u>27,903</u>
12	13
5	86
<u>19,043</u>	<u>28,002</u>

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

*- סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
פנסיונרים	פנסיונרים קיימים	לבני 60 ומעלה	לבני 50 עד 60	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח				
711	55	3,861	5,765	17,511
-	-	-	-	-
<u>711</u>	<u>55</u>	<u>3,861</u>	<u>5,765</u>	<u>17,511</u>
-	-	-	-	13
-	-	6	10	70
<u>711</u>	<u>55</u>	<u>3,867</u>	<u>5,775</u>	<u>17,594</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח		
2,483	3,980	12,563
-	-	-
<u>2,483</u>	<u>3,980</u>	<u>12,563</u>
-	-	12
-	1	4
<u>2,483</u>	<u>3,981</u>	<u>12,579</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות גידור
מכשירים נגזרים
סך הכל השקעות אחרות

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
27	37
7	14
63	133
-	-
2	40
<u>99</u>	<u>224</u>

חברה מנהלת - צד קשור
מוסדות
ביטוח משנה
התחייבות בגין נגזרים
עמיתים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

* - סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ביאור 9 - התחייבויות למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,226	5,619
-	106
-	84
53	111
13	28
2	(7)
<u>1,294</u>	<u>5,941</u>

א. התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאיירי מבטוח
התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבטוח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה לפנסיונרים

סך התחייבויות לפנסיונרים

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
עתודה למקבלי קצבה קיימים

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.

ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2020, שנערך על ידי אקטואר חיצוני אלן דובין, בכפוף לתקנה 51א של תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964, שבה נאמר כי אחת לחמש שנים תגיש הקופה את המאזן האקטוארי כשהוא חתום וערוך בידי אקטואר חיצוני. שנה קודמת על ידי אקטוארית ממונה ויקטוריה פטשניקוב.

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום				אלפי ש"ח
		31/3/20	30/6/20	30/9/20	31/12/20	
31/12/19	31/12/20	31/3/20	30/6/20	30/9/20	31/12/20	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
(0.08)	(0.23)	(0.06)	(0.05)	(0.09)	(0.03)	(15)
-	-					
(5.86)	(1.44)	0.00	(1.44)	0.00	0.00	(8)
0.74	(1.94)	(1.94)	0.00	0.00	0.00	(15)

עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
138	163	217
105	81	84
3	6	13
<u>246</u>	<u>250</u>	<u>314</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ביאור 11 - דמי ניהול (המשך):

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
4.00	4.00	4.00
3.34	2.34	1.73
1.05	1.05	1.05
0.54	0.33	0.20
0.6	0.6	0.6
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי הניהול מנכסים החברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

ביאור 12 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.05%	0.03%	0.02%	7	7	9
-	**-	**-	-	1	1
-	-	-	-	-	-
0.02%	**-	**-	2	-	-
0.01%	0.03%	0.03%	3	8	13
0.00%	-	-	-	-	-
<u>0.08%</u>	<u>0.07%</u>	<u>0.06%</u>	<u>12</u>	<u>16</u>	<u>23</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלת דמי שמירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעות בנכסים בישראל

באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הוצאות ישירות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020					
מסלול לבני ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני -50-60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.01%	0.01%	0.03%	1	1	6
-	-	0.00%	-	-	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	***-
0.03%	0.03%	0.04%	2	2	9
-	-	**-	***-	-	***-
<u>0.04%</u>	<u>0.04%</u>	<u>0.07%</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>16</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019					
מסלול לבני ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני -50-60	מסלול לבני 50 ומטה
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
0.02%	0.03%	0.04%	1	1	5
-	-	0.01%	-	-	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	***-
0.02%	0.02%	0.04%	1	1	6
-	-	-	***-	-	-
<u>0.05%</u>	<u>0.05%</u>	<u>0.09%</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>12</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018					
מסלול לבני ומטה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני -50-60	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
-	-	-	***-	-	-
<u>0.06%</u>	<u>0.05%</u>	<u>0.12%</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>9</u>

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 קרנות 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):

מסלול פנסיונרים קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018	2019	2020	2018	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			אלפי ש"ח		
-	**-	**-	*-	***-	1
-	**-	**-	-	***-	***-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	***-	***-	***-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
 הוצאות בגין השקעות לא סחירות
 עמלות ניהול חיצוני:
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעות בנכסים בישראל
 באמצעות קרנות סל
 סך הכל עמלות ניהול השקעות
 **- סכום נמוך מפרומיל
 ***- סכום הנמוך מ 1 אלפי ₪

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2019	2020
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		אלפי ש"ח	
-	**-	*-	***-
-	**-	*-	***-

מסלול פנסיונרים

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
 ***- - נמוך מאלף ₪
 **- - נמוך מפרומיל

ביאור 13 - ביטוח משנה

א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבטוח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשוקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבטוח 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 מבטוח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטוח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטוח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטוח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטוח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם.

ביאור 14 - תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים				
	2016	2017	2018	2019	2020
3.86	2.67	7.11	(2.12)	10.52	1.59
4.21	4.12	6.74	(2.12)	9.61	3.09
2.81	2.21	5.92	(1.37)	7.13	0.43
1.55	0.91	2.97	(0.79)	4.90	(0.12)
-	-	-	-	5.44	0.22

מסלול לבני 50 ומטה
 מסלול לבני 50-60
 מסלול לבני 60 ומעלה
 מסלול מקבי קצבה קיימים
 מסלול פנסיונרים

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

27 37

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
246	250	314

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביאור 16 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

2018	2019	2020
אלפי ₪		
(779)	(629)	(1,779)
415	242	48
289	(438)	(2,864)
75	-	-
-	825	4,595
-	-	-

מסלול לבני 50 ומטה

מסלול לבני 50-60

מסלול לבני 60 ומעלה

מסלול פנסיונרים קיימים

מסלול פנסיונרים

סה"כ קרן

ביאור 17 - מסים

הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, 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 האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצא"ב).

2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקופה הינו כ- 75 אלפי ש"ח (שנה קודמת כ- 91 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 אזרה כנגד מעסיקים חייבים, ואם צריך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.

ביאור 19 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 18 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

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

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

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

על פי המידע שנמסר לחברה המנהלת מהפניקס:

- (א) בהתאם להסכם המסגרת, הרוכשת תרכוש מהחברה המנהלת את מלוא הזכויות בקרנות הפנסיה הנמכרות ומכלול הזכויות וההתחייבויות של החברה המנהלת בקשר לקרנות האמורות במצבם במועד ההשלמה, כפי שהם (*as is*), כאשר הם נקיים וחופשיים, וזאת בתמורה ל-45 מיליון ש"ח שישולמו בתשלום אחד במועד ההשלמה.
- (ב) השלמת הסכם המסגרת ואו הסכם מכר הקרנות כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים כמפורט בהסכם מכר הקרנות, ובין היתר של התנאים המתלים העיקריים הבאים: (א) קבלת אישור הממונה על התחרות; (ב) קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון"); ו- (ג) היעדר שינוי מהותי לרעה (כהגדרת המונח בהסכם המסגרת).
- (ג) המועד האחרון להשלמת הסכם המסגרת ואו הסכם מכר הקרנות נקבע ליום 31.5.2021, אלא אם הצדדים יאריכו בהסכמה מועד זה. הסכם המסגרת ואו הסכם מכר הקרנות כוללים הוראות מקובלות להסכמים מסוג זה, בין היתר, בנוגע להתנהלות החברה בתקופת הביניים.
- (ד) במסגרת הבקשה של בעלי השליטה בהפניקס לקבלת היתר שליטה בחברה מהממונה על שוק ההון, אשר נדרש לצורך השלמת הסכם מיזוג חברת האם עם הפניקס, נמסר להפניקס על ידי הממונה על שוק ההון, כי מעמדה של קרן הפנסיה החדשה המקיפה שבניהול החברה כקרן שאושרה על ידי הממונה על שוק ההון כקרן ברירת מחזל - יבוטל, אם המכירה למיטב דש גמל לא תושלם עד ליום 31.5.2021. בתקופה שעד השלמת המכירה כאמור תנוהל קרן הפנסיה במהלך העסקים הרגיל, כפי שנוהלה עד למועד קבלת היתר השליטה, ותוך הפרדה מלאה מניהול קרן הפנסיה שבניהול הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ.
- (ה) בכוונת הפניקס ומיטב דש גמל לפעול למילוי התנאים המתלים בהקדם האפשרי, אולם במועד זה לא קיימת כל ודאות כי הסכם מכר הקרנות אכן ייחתם על ידי החברה או כי יתקיימו התנאים המתלים להשלמתו.
- ביום 10 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה את הסכם מכר הקרנות.
- להרחבה ראה סעיף 17.1 ו-17.6 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית

**דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2020**

מרץ 2021

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	<u>הצהרת אקטואר</u>
<u>3</u>	<u>מאזן</u>
<u>5</u>	<u>מידע כללי</u>
<u>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>22</u>	<u>ניתוח רגישות להנחות</u>
<u>23</u>	<u>ביטוח משנה</u>
<u>23</u>	<u>הסתמכות על מומחה אחר</u>
<u>23</u>	<u>הערות והבהרות</u>
<u>24</u>	<u>נספחים סטטיסטיים</u>

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה כללית" (להלן: "הקרן") ליום 31.12.2020.

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 מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אינני עובד החברה המנהלת של הקרן ואינני עובד של ארגון או קופת גמל אחרת שיש לה זיקה לחברה המנהלת של הקרן, ולא ערכתי את המאזן האקטוארי של הקרן בשנה שקדמה לרבעון הנוכחי.

אני מצהיר ומאשר כי:

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

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

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

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

ג. תקנון הקרן.

והכל כתוקפם במועד הדוח.

3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף

ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31.12.2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות
ואת הוראות הממונה על שוק ההון.



חתימה

אלן דובין
שם האקטואר

אקטואר
תפקיד

24.03.2021
תאריך

2. מאזן אקטוארי

ליים 31/12/2019	ליים 30/09/2020	ליים 31/12/2020	ביאור	באלפי ש"ח
31,219	43,383	48,640		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
99	218	224		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
3,451	10,509	11,099		התחייבויות לעמיתים מבוטחים
25,934	29,413	30,899		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים
29,385	39,922	41,998		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	-	א4	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
493	466	463	ב4	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,294	2,787	5,941	ג4	התחייבויות לפנסיונרים
1,787	3,253	6,404		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
(50)	(10)	14	א6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(2)	0	0	ב6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(52)	(10)	14		סך כל העודף (גירעון) אקטוארי
31,120	43,165	48,416		סך כל ההתחייבויות פנסיוניות
31,219	43,383	48,640		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) ושאינם 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

התקנון שבתוקף הינו התקנון המעודכן מיום 22.11.2020. עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע. להלן הקישור לתקנון באתר החברה:

www.hag.co.il/wp-content/uploads/2020/11/19.11.2020-תקנון.pdf

להלן הקישור לעיקרי השינויים בתקנון באתר החברה:

<http://www.hag.co.il/wp-content/uploads/2020/11-ריכוז-השינויים-בתקנון-מיום-22.11.2020pdf>

השינוי העיקרי שבוצע בתקנון בשנה האחרונה - עידכון המקדמים.

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

3.1.4. 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 היו 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

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

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

3.1.11. 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 לעמיתה:

(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.

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

שאירי 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") ובחוזר הביטוח 2019-1-10 מיום 06.11.2019, ושולבו בחוזר המאוחד.

להלן הקישור לחוזר שבאתר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

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

להלן פירוט ההנחות:

3.2.1. לוחות תמותה:

- א. לפנסיונרים - לפי לוח פ3ד שבחוזר עם הפחתה על-פי לוח פ4.
 - ב. לאלמנים/אלמנות של מבוטחים פעילים, מבוטחים לא פעילים או פנסיונרים – לאלמנים בני 60 שנה ויותר, 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 למטה מ-55 שנה, לפי לוח פ1ב.
 - ד. שיפור תמותה - לפי הנוסחא והלוחות בהתאם ללוח פ6 להוראות המעודכנות מיום 06.11.2019 (עבור סעיפים אי-ג' לעיל). הנחה זו שונה מההנחה אשר שימשה לחישוב המאזנים הקודמים. השפעת השינוי מפורטת בדוח התנועה.
 - ה. תמותת נכים - לפי לוח פ7 שבחוזר.
 - ו. שיעורי החלמה של נכים - לפי לוח פ9 שבחוזר.
- 3.2.2. מצב משפחתי למקבלי קצבת זקנה ופרטי בני הזוג והילדים שלהם - בהתאם לנתונים בפועל.
- 3.2.3. שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.
- 3.2.4. הפרש גילאים בין בני הזוג עבור נכים - לפי הפרש קבוע של 3 שנים.
- 3.2.5. הסתברויות לילד אחד לפחות וגיל הילד הצעיר עבור נכים - לפי לוח פ11ב שבחוזר.
- 3.2.6. גיל פרישה לזקנה מנכות - לפי תוכנית הביטוח של הנכה.
- 3.2.7. שיעור דמי הניהול מפנסיונרים: עד 0.5% לשנה.
- 3.2.8. שיעורי הריבית להיוון: לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 12/2020.

4. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות עבור זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים:

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	באלפי ש"ח
498	467	467	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
(5)	(1)	(4)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
493	466	463	סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים
(1)	(1)	(0)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(2)	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
23	21	21	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום 31/12/2019	ליום 30/09/2020	ליום 31/12/2020	באלפי ש"ח
1,226	2,645	5,619	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	58	106	התחייבויות לנכים
-	-	84	התחייבויות לשאיירי מבוטח
53	89	111	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
13	22	28	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
2	(27)	(7)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
1,294	2,787	5,941	סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים
(2)	(2)	(2)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
33	108	314	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות :

- התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
 - התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.
 - התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.
 - התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.
 - התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.
- סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים כוללים את דמי הניהול העתידיים לחברה המנהלת.
- אחוז דמי הניהול לחברה המנהלת שהונח לצורך החישוב: בהתחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - בהתאם להסכם פרטני של כל פנסיונר, לשאר ההתחייבויות - 0.5% שנתי. השיעור הממוצע למקבלי קצבה הקיימים - 0.5%, לפנסיונרים - כ- 0.49%

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 חושבה לפי 10% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מהפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. מבטח המשנה מכסה 90% מה-IBNR, בהתאם לכך כנגד ההתחייבות נרשם נכס - חלקו של מבטח משנה (90% מסכום IBNR).

ב. לא היו שינויים בשיטות ובהנחות שעומדות בבסיס החישוב כאמור.

ג. התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

זכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

מקבלי קצבה קיימים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	-
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	13	53
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-112
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	-
הערכת עודף (חוסר) (*)	13	-59
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו	28	111
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	28	111

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 (חוסר) (*)	-	-
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 (חוסר) (*)	-	-
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 :

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

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

פנסיונרים :

שאירי מבוטח					שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR			
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים		
-	-	28	-	-	2020
-	-	-	-	-	2019
-	-	-	-	-	2018
-	-	-	-	-	2017
-	-	-	-	-	2016
-	-	-	-	-	2015
-	-	-	-	-	2014
-	-	-	-	-	עד 2013
-	-	28	-	-	סך הכל

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	111		2020
-	-	-		2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	-	-	2016
-	-	-	-	2015
-	-	-	-	2014
-	-	-	-	עד 2013
-	-	111		סך הכל

בשיטת חישוב כמפורט בסעיף א' לעיל לא ניתן לפרט לפי שנים ואירועים.

6. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גרעון) דמוגרפי :

לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים (ללא עודף/גרעון) לכלל עמיתי הקרן):

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלצ שיח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
7.57%	3.54%	1.12%	0.93%	0.70%	0.75%	83	א. מקרי מוות - מבוטחים	
0.00%	-0.03%	0.00%	-0.01%	-0.01%	-0.02%	-2	ג. מקרי מוות - נכים	
7.52%	3.59%	1.16%	1.15%	0.89%	0.35%	39	ד. יציאה לנכות	
0.00%	-0.15%	0.00%	-0.04%	-0.02%	-0.09%	-10	ה. חזרה מנכות	
-11.79%	-5.74%	-2.05%	-1.71%	-1.31%	-0.79%	-88	ו. ביטוח משנה	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן	
-0.01%	0.04%	-0.04%	-0.00%	0.02%	0.06%	7	י. גורמים אחרים	
2.41%	1.04%	0.19%	0.32%	0.27%	0.25%	28	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

לכלל עמיתי הקרן :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלצ שיח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
0.07%	-0.18%	-0.06%	-0.05%	-0.04%	-0.03%	-14	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאירים	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך התקופה	
-0.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן	
-0.01%	-0.05%	0.00%	0.00%	-0.04%	0.00%	-1	י. גורמים אחרים	
-0.08%	-0.23%	-0.06%	-0.05%	-0.09%	-0.03%	-15	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל	

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

- מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאירים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.75%. 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- 0.35%. 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- 0.79%. 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.
- מקרי מוות מקבלי קצבת זקנה ושאיירי זקנה - התמותה היתה נמוכה מהצפוי מה שיצר גרעון של כ- 0.03%.

- לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי לעמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים הינו בשיעור של כ- 0.254% וגרעון דמוגרפי לכלל העמיתים (כולל גם עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים) של כ- 0.030%. 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).
 - שינויים בהנחות ובשיטות: בשנת 2020 לא חלו שינויים.
 - בשנת 2020 חלו שינויים בתקנון הקרן, אך לא היה בשינויים אלה השפעה על המאזן האקטוארי. התקנון מופיעים באתר החברה בכתובת: www.hag.co.il.
- ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה:

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

(2) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלפי ש"ח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים			
0.28%	-1.00%	-1.00%	0.20%	-1.00%	-0.15%	-1	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה	
0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0	שינוי בגין גורמים אחרים*	
5.22%	0.56%	-1.62%	1.94%	-0.60%	0.87%	4	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה	
-11.69%	-1.85%	2.86%	-4.49%	1.48%	-1.54%	-7	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה	
-5.64%	-1.37%	0.00%	-1.37%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה	
-1.00%	-0.82%	0.20%	-1.00%	-0.15%	-0.82%	-4	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה	
-5.86%	-1.44%	0.00%	-1.44%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה	

* סעיף זה כולל, בין היתר, את ההשפעה הצפויה של הריבית ושל שינויים דמוגרפיים במהלך השנה ריבית ההיוון ירדה ובשל כך נוצר גרעון. התשואה במסלול מקבלי הקצבה הקיימים היתה גבוהה מהצפי, מה שמיתן את השפעת השינוי בריבית ההיוון.

3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					אלפי ש"ח	
		31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים		עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
0.00%	0.14%	0.14%	-1.00%	0.17%	-0.95%	-27		שינוי בגין גורמים אחרים*
0.15%	-0.07%	-0.07%	-0.03%	0.01%	0.02%	1		עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
1.01%	-2.30%	-2.84%	1.34%	-1.10%	0.32%	18		עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0		בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.69%	-1.68%	-1.68%	0.00%	0.00%	0.00%	-		עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
0.14%	-0.12%	-1.00%	0.17%	-0.95%	-0.12%	-7		עודף (גירעון) למועד החלוקה
0.74%	-1.94%	-1.94%	0.00%	0.00%	0.00%			

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

- לא חלו שינויים בהנחות או שיטות בהקשר לחישוב עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית.
- אופן חישוב האחוזים לרבעון :
עתודה לתחילת התקופה - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לתחילת התקופה המדווחת.
עבור יתר השורות - האחוזים מחושבים מתוך ההתחייבויות לסוף התקופה המדווחת.
- אופן חישוב האחוזים לשנה :
עתודה לתחילת התקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לתחילת שנה.
עתודה לסוף תקופה - האחוז מחושב מתוך ההתחייבויות לסוף שנה.
עבור יתר השורות - האחוז השנתי מחושב כהכפלה של האחוזים שדווחו בארבעת הרבעונים של שנת הדוח (ריבית דריבית).
- 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 הנובע מגורמים דמוגרפיים עבור רבעון רביעי 2020 :

-0.030%

עמיתים במסלול יסוד

עמיתים במסלולי ביטוח הכוללים כיסוי ביטוחי לנכות ו/או לשאירים 0.223%
 מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים -0.030%

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

פנסיונרים	מקבלי קצבה קיימים	פורשים עד	פורשים מ-
-1.941%	-1.437%	31/03/2020	
0%	-1.437%	30/06/2020	01/04/2020
0%	0%	30/09/2020	01/07/2020
0%	0%	31/12/2020	01/10/2020

7. ניתוח רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.020%	-0.020%	0.026%	-0.026%	

- הצפי שווה לסכום הריסקים שנגבו מעמיתים במהלך הרבעון האחרון.
- האחוז המוצג חושב לפי השפעת ערך השינוי מחולק בסך ההתחייבויות למבוטחים במסלולי ביטוח ליום הדוח.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים*		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)
-10%	+10%	-10%	+10%	
-0.003%	0.003%	-0.306%	0.273%	

- כולל שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות ובני זוגם, שאירים, ונכים ובני זוגם
- שיעורי התמותה בחישוב ההתחייבויות הוכפלו ב-1+ שיעור השינוי.
- 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		עודף (גירעון) תשואתי לחלוקה לפנסיונרים (באחוזים)
-2.0%	+2.0%	
-1.118%	0.882%	

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

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) הדמוגרפי עבור ביטוח משנה כפי שמופיע לעיל בסעיף 6 "פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי" (באלפי ש"ח):

	נכות	שאירים	סה"כ
ביטוח	-94	-79	-174
השתתפות ברווחים	0	0	0
חלק בהתחייבויות	81	5	86
סה"כ	-13	-75	-88

9. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

10. הערות והבהרות

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

11. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2020
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
731	254	477	מבוטחים (*) (1)
2,527	1,282	1,245	שאינם מבוטחים (2)
3,258	1,536	1,722	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
			זכאים קיימים לפנסיה
			זקנה
			שאיירים
			נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
2		2	זקנה
1	1		שאיירים
			נכות
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים
3	1	2	זקנה
5	2	3	שאיירים
2	2		נכות
1		1	פנסיונרים
8	4	4	סה"כ פנסיונרים
3,269	1,541	1,728	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. הסטטיסטיקות מתייחסות לעמיתים עם יתרות חיוביות למועד הדוח.

(1) התפלגות עמיתים מבוטחים 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	8	13,931	4,814	4	3,482	6,696	12	10,448	5,441
25-29	31	15,321	6,858	11	3,013	2,568	42	12,098	5,735
30-34	80	12,839	7,016	41	5,098	2,710	121	10,216	5,557
35-39	105	12,909	6,533	62	8,616	2,571	167	11,315	5,062
40-44	76	16,185	5,894	46	7,717	3,140	122	12,992	4,856
45-49	73	22,080	6,170	33	5,808	3,512	106	17,014	5,342
50-54	45	19,561	6,878	22	7,723	5,194	67	15,674	6,325
55-59	22	31,969	6,339	20	1,922	937	42	17,661	3,767
60-64	14	27,226	9,945	6	1,799	901	20	19,598	7,232
65-69	13	24,953	2,833	4	45,297	4,451	17	29,740	3,213
70 ומעלה	10	17,661	-	5	7,569	-	15	14,297	-
סה"כ	477	17,352	6,335	254	6,989	2,922	731	13,751	5,149

(2) התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים 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	70	3,057	73	3,259	143	3,160
25-29	164	7,617	181	4,202	345	5,826
30-34	209	8,027	188	5,088	397	6,636
35-39	200	13,038	175	6,796	375	10,125
40-44	154	14,415	149	9,837	303	12,164
45-49	112	32,373	138	9,977	250	20,010
50-54	83	19,972	113	6,189	196	12,025
55-59	99	31,966	92	6,119	191	19,516
60-64	71	24,473	73	16,578	144	20,471
65-69	48	23,063	63	18,687	111	20,580
70 ומעלה	35	23,583	37	7,055	72	15,090
סה"כ	1,245	16,134	1,282	7,721	2,527	11,866

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

מקבלי קצבה קיימים:

זכר 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			1	359	1	359	1	359
75-79								
80-84			1	1,638	1	1,638	1	1,638
85-89								
90-94								
95-99								
100 ולמעלה								
סה"כ	0	0	0	0	2	999	2	999

גיל	נקבה		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)

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים*		נכים		נקבה
								0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
								50-54
								55-59
								60-64
								65-69
439	1	439	1					70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
439	1	439	1			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
399	2	399	2					70-74
								75-79
1,638	1	1,638	1					80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
812	3	812	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
2,522	1					2,522	1	60-64
7,288	2	7,288	2					65-69
								70-74
								75-79
								80-84
11,574	1	11,574	1					85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
7,168	4	8,717	3		0	2,522	1	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
319	1			319	1			65-69
								70-74
								75-79
								80-84
								85-89
								90-94
								95-99
								100 ולמעלה
2,095	4	3,950	2	239	2		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
159	1			159	1			0-9
								10-19
								20-24
								25-29
								30-34
								35-39
								40-44
								45-49
319	1			319	1			50-54
								55-59
2,522	1					2,522	1	60-64
7,429	3	7,429	3					65-69
190	1	190	1					70-74
								75-79
								80-84
11,574	1	11,574	1					85-89
								90-94
								95-99
								100
								ולמעלה
4,631	8	6,810	5	239	2	2,522	1	סה"כ

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