

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 בספטמבר 2020**  
**(בלתי מבוקרים)**

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 בספטמבר 2020**  
**(בלתי מבוקרים)**

**עמוד**

**תוכן העניינים:**

**3-4**

הצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים

דוחות כספיים:

**5**

דוח רואי החשבון המבקרים

**6**

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

**7**

תמצית דוחות הכנסות והוצאות ביניים

**8**

תמצית דוחות תנועה בקרן הפנסיה ביניים

**9-13**

ביאורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

אני, שני בלו הרפניסט, מצהיר/ה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנוסף כדי שהמצגים שנכללו בו, לאודי הנטיבות 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 ואות תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתניחם לקרן מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת החכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שפוגע להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לראיה החשבון המבקר, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שפוגעים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת החנה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



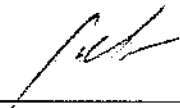
שני בלו הרפניסט  
מנהל כללי

29 בנובמבר 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, ילנה רטינר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הלמן אלדובי - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "הקרן") בניהול הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתון כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקרן וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן:
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



ילנה רטינר  
חשבת הקופות

29 בנובמבר 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

**לוטרבך ושות'**  
**רואי חשבון**

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

הנדון: סקירת דוחות ביניים גלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2020

מבוא

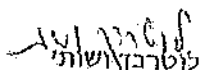
סקרנו את המידע הכספי המצורף של הלמן אלדובי קרן פנסיה מקיפה, (להלן - הקרן) בניחולה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) הכולל את דיווח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על החכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שנתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לנאום חשבונאות 14 של המוסד לנקינת חשבונאות "דיווח כספי לתקופת ביניים". אחיזתנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**חיקף הסקירה**

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

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא נא לתשומת ליבנו זיכר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנמיל אינו ערוך, מכל הבחינות המחוליות, בהתאם לנאום חשבונאות 14 של המוסד לנקינת חשבונאות ובהתאם להנחיות רשות שנק החון, ביטוח ותסכון.

  
ניר בנ-זור  
רואי חשבון

תאריך: 29.11.2020

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: [brft-g@zahav.net.il](mailto:brft-g@zahav.net.il)

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

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2019	2019	2020	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח			
104,608	76,852	186,823			רכוש שוטף
6,447	807	11,813			מזומנים ושווי מזומנים
111,055	77,659	198,636			חייבים ויתרות חובה
27,032	21,102	49,282			נכסי ביטוח משנה
634,374	553,026	855,044			השקעות פיננסיות
793,886	665,513	1,082,199	3		נכסי חוב סחירים
519,468	422,522	631,336			נכסי חוב שאינם סחירים
666,426	511,125	1,117,670			מניות
2,614,154	2,152,186	3,686,249			השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
2,752,241	2,250,947	3,934,167			סך כל הנכסים
180,024	155,842	442,482			זכאים ויתרות זכות
			4, 5		התחייבויות פנסיוניות:
2,052,850	1,662,738	2,617,956			התחייבויות לעמיתים לאינם מקבלי קצבה:
459,735	387,967	783,009			התחייבויות לעמיתים פעילים
2,512,585	2,050,705	3,400,965			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
					סך הכול ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
42,883	33,275	80,555			התחייבויות למקבלי קצבה:
9,370	9,467	8,098			ההתחייבויות לפנסיונרים
52,253	42,742	88,653			התחייבות למקבלי קצבה קיימים
					סך כל התחייבות למקבלי קצבה
7,296	1,727	2,067			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
83	(69)	-			עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,379	1,658	2,067			סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
2,572,217	2,095,105	3,491,685			סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
2,752,241	2,250,947	3,934,167			סך כל ההתחייבויות

ילנה רטינגר  
חשבת הקופות

שני בלן הרמיסט  
מנכ"ל

רמי דרוד  
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2020  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(427)	(23)	22	(273)	(2,482)
28,907	8,174	18,034	23,278	5,298	ממזומנים ושווי מזומנים
29,949	3,948	13,664	22,012	29,421	מהשקעות:
73,839	14,235	33,589	45,616	(80,425)	מנכסי חוב סחירים
75,665	(2,496)	61,456	35,055	17,231	מנכסי חוב שאינם סחירים
208,360	23,861	126,743	125,961	(28,475)	ממניות
					מהשקעות אחרות
-	-	-	-	-	סך כל ההכנסות מהשקעות
207,933	23,838	126,765	125,688	(30,957)	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות (הפסדים)
12,383	3,249	4,477	8,512	12,431	הוצאות
2,534	470	1,033	1,053	3,574	דמי ניהול
809	213	262	471	547	הוצאות ישירות
15,726	3,932	5,772	10,036	16,552	מסים
					סך כל ההוצאות
192,207	19,906	120,993	115,652	(47,509)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**הלמן - אלדובי - קרן פנסייה מקיפה**  
**הלמן אלדובי קופות גמל ופנסייה בע"מ**

דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסייה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,189,251	1,821,897	3,084,446	1,189,251	2,572,217
738,618	196,345	262,700	503,357	728,753
(46,884)	(12,298)	(18,790)	(31,878)	(53,472)
5,461	-	-	-	-
697,195	184,047	243,910	471,479	675,281
(2,065)	(608)	(1,326)	(1,338)	(3,321)
(166)	(34)	(122)	(79)	(357)
(573)	(141)	(309)	(357)	(780)
(84)	(31)	(9)	(76)	(172)
(238)	(58)	(59)	(173)	(177)
(187)	(47)	(46)	(140)	(139)
(63,347)	(19,132)	(31,291)	(40,861)	(85,863)
18,427	4,303	11,407	11,622	26,378
(48,233)	(15,748)	(21,755)	(31,402)	(64,431)
12,362	3,709	2	8,201	4,321
728,698	130,061	190,984	467,641	671,037
4,288	1,332	2,045	3,554	3,695
745,348	135,102	193,031	479,396	679,053
(4,138)	(995)	(4)	(3,085)	(1,984)
(168,722)	(47,366)	(128,101)	(98,033)	(314,155)
(30,691)	(1,738)	(835)	(28,153)	(6,787)
(203,551)	(50,099)	(128,940)	(129,271)	(322,926)
541,797	85,003	64,091	350,125	356,127
192,207	19,906	120,993	115,652	(47,509)
2,572,217	2,095,105	3,491,685	2,095,105	3,491,685

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

**תקבולים מדמי גמולים**

**חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים  
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה  
סך כל התקבולים, נטו**

**תשלומים:**

**תשלומים לפנסיונרים:**

תשלומי פנסיית נכות  
תשלומי פנסיית שאירים  
תשלומי פנסיית זקנה

**תשלומים למקבלי קצבה הקיימים:**

תשלומי פנסיית נכות  
תשלומי פנסיית שאירים  
תשלומי פנסיית זקנה

**תשלומים אחרים**

פדיונות

**חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות**

**סך כל התשלומים, נטו**

**העברות צבירה לקרן**

העברות מחברות ביטוח  
העברות מקרנות פנסייה חדשות  
העברות מקופות גמל

**העברות צבירה מהקרן**

העברות לחברות ביטוח  
העברות לקרנות פנסייה חדשות  
העברות לקופות גמל

**העברות צבירה, נטו**

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח  
הכנסות והוצאות

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

**ביאור 1 - כללי**

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

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

החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבוניות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

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

**ב. שינויים במערך קרנות הפנסיה**

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

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).

3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

**ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים**

**א. הוראות הדין הרלוונטיות**

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

כמו כן יצוין כי על פי חוזר פנסיה 3-4-2017 שעניינו "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" במידה ושיעור הקצאת האג"ח לעמיתים שאינם מקבלי קצבות עלה ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, תזקוף קרן הפנסיה את התשואה של האג"ח המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי קצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה. "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של אג"ח מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן הפנסיה בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת.

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

נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור ההחזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו כ- 29%.

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

**ג. הרכב:**

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

**נכסי חוב אחרים**

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

לשנה	לתקופה שהסתיימה ביום	
	31 בדצמבר	30 בספטמבר
	2019	2020
שהסתיימה ביום		
מבוקר	728,509	1,038,432
בלתי מבוקר	51,025	31,014
אלפי ש"ח	14,352	12,751
	65,377	43,765
	793,886	1,082,197

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**  
**ביאור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

(\*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2019		2019		2020	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪	אחוזים	אלפי ₪
27	699,417	28	581,041	29	991,211
63	29,092	58	24,294	62	47,220
	<u>728,509</u>		<u>605,335</u>		<u>1,038,431</u>

נכסי עמיתים שאינם מקבלי קצבה  
 נכסי מקבלי קצבה  
 סך הכל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד  
 שיעור זקיפת התשואה הכולל אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו בתחילת החודש העוקב בגין תקופת הדוח הינו כ- 29%.  
 למסלול מקבלי קצבה נזקפת תשואה בהתאם להחזקת המסלול באגרות חוב מיועדות מסוג ערד והינה כ- 62%

**ביאור 4 - התחייבויות למקבלי קצבה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
11,886	9,746	19,564
12,996	9,332	23,978
2,910	2,114	6,884
8,621	6,889	13,765
6,306	5,066	9,867
-	-	1,690
-	-	4,502
164	128	305
<u>42,883</u>	<u>33,275</u>	<u>80,555</u>
2,910	2,933	2,796
462	458	358
4,413	4,441	4,335
958	984	353
701	724	253
(74)	(73)	3
<u>9,370</u>	<u>9,467</u>	<u>8,098</u>

**א. התחייבויות לפנסיונרים**

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 התחייבויות לנכים  
 התחייבויות לשאיירי מבוטח  
 התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין ארועי נכות  
 התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח  
 עתודה לפנסיונרים

**סך ההתחייבויות לפנסיונרים**

**ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
 התחייבויות לנכים  
 התחייבויות לשאיירי מבוטח  
 התחייבויות עבור תביעות בגין ארועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 התחייבויות עבור תביעות לשאיירי המבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)  
 עתודה למקבלי קצבה קיימים

**סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים**

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

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

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

**ביאור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31 במרץ	30 ביוני	30 בספטמבר	30 בדצמבר
מבוקר	בלתי מבוקר			
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
0.59	0.09	0.08	0.06	2,067
(1.81)	0.00	(0.65)	0.00	2
1.16	0.00	0.00	0.00	305

א. עודף (גרעון) דמוגרפי עבור עמיתי הקרן  
 ב. עודף (גרעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה  
 מקבלי קצבה קיימים  
 פנסיונרים

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

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
11,310	2,959	3,837	7,783	10,994
943	278	563	693	1,244
130	12	77	36	193
12,383	3,249	4,477	8,512	12,431

**א. הרכב:**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			
6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.55	1.55	1.53	1.55	1.53
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.40	0.34	0.40	0.34	0.40

**ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:**

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**  
 דמי ניהול מדמי גמולים:  
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין  
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל  
 דמי ניהול מסך נכסים:  
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין  
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל  
**דמי ניהול ממקבלי קצבה:**  
 שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות  
 הדין  
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות**

1. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו 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 מחויבות 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 וכיוצ"ב).
2. האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקופה בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים בקרן הוא כ-41,211 אש"ח.
3. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור. היועץ המשפטי של החברה מנהלת מוציא מכתבי אזהרה כנגד מעסיקים חייבים, ובמידת הצורך מגיש תביעות לבתי הדין לעבודה.
4. הקרן התחייבה להשקעה בקרנות השקעה. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ביום 30 בספטמבר 2020 הינם בסכום של 131,222 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 97,962 אלפי ש"ח).

**ביאור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

לעניין גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראה סעיף 14 בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

# הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי  
ליום 30.09.2020

נובמבר 2020

## תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	<u>הצהרת אקטואר</u>
<u>3</u>	<u>מאזן אקטוארי</u>
<u>5</u>	<u>פירוט התחייבויות למקבלי קצבה</u>
<u>7</u>	<u>עודף/גרעון) אקטוארי</u>
<u>9</u>	<u>הסתמכות על מומחה אחר</u>
<u>9</u>	<u>הערות והבהרות</u>
<u>11</u>	<u>נספחים סטטיסטיים</u>

## 1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" (להלן: "החברה") לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 30.09.2020.

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

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
  - ב. הוראות הממונה של שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.  
והכל כתוקפם במועד הדוח.
3. חוות דעתי:

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

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

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

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 30.09.2020, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
חתימה

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

אקטואר ממונה  
תפקיד

29.11.2020  
תאריך

## 2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	ביאור	באלפי ש"ח
2,752,241	3,402,777	3,934,167		<b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>
180,024	318,331	442,482		זכאים ויתרות זכות
				<b>התחייבויות פנסיוניות:</b>
				<b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>
2,052,850	2,344,983	2,617,956		התחייבויות לעמיתים פעילים
459,735	663,888	783,009		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
2,512,585	3,008,871	3,400,965		<b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>
				<b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
9,370	8,632	8,098	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
42,883	64,589	80,555	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
52,253	73,221	88,653		<b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>
				<b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>
7,296	2,400	2,067	א4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
83	(46)	0	ב4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
7,379	2,354	2,067		<b>סך כל העודף (גירעון) אקטוארי</b>
2,572,217	3,084,446	3,491,685		<b>סך כל ההתחייבויות פנסיוניות</b>
2,752,241	3,402,777	3,934,167		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות:

**התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה** - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים הפעילים והבלתי פעילים.

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

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

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

**עודף (גירעון) אקטוארי** - עודף או גירעון לרבעון האחרון שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה. סעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות במאזן האקטוארי מוצגים לפני תוספת/הפחתה בגין עודף/גירעון) אקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר.



### 3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים:

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	באלפי ש"ח
2,910	2,853	2,796	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
462	351	358	התחייבויות לנכים
4,413	4,418	4,335	התחייבויות לשאיירי מבוטח
958	637	353	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
701	460	253	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(74)	(87)	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>9,370</b>	<b>8,632</b>	<b>8,098</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
21	6	4	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(41)	(46)	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
494	496	480	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

ג. התחייבויות עבור פנסיונרים:

ליום 31/12/2019	ליום 30/06/2020	ליום 30/09/2020	באלפי ש"ח
11,886	15,800	19,564	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
12,996	19,779	23,978	התחייבויות לנכים
2,910	6,259	6,884	התחייבויות לשאיירי מבוטח
8,621	12,109	13,765	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
6,306	8,732	9,867	התחייבויות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
0	1,768	1,690	התחייבויות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
0	0	4,502	התחייבויות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
163	142	305	עתודה למקבלי קצבה קיימים
<b>42,883</b>	<b>64,589</b>	<b>80,555</b>	<b>סך כל ההתחייבויות עבור מקבלי קצבה קיימים</b>
46	21	19	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
124	0	0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,197	1,988	2,586	ערך נוכחי של דמי הניהול עתידיים לחברה מנהלת הכלולים בהתחייבויות

הסבר לסעיפי ההתחייבויות הפנסיוניות :

- התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.
- התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.
- התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.
- התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה עד לתאריך הדוח.
- התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.
- התחייבויות עבור IBNR ותביעות תלויות לשאיירי נכה שוייכו לשורות הרלוונטיות המתייחסות לתביעות שאירי מבוטח.

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

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

#### 4. עודף/גרעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי :

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2020		30/06/2020		30/09/2020		
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.86%	0.19%	4,892	0.22%	6,666	0.10%	3,277	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.01%	0.00%	-82	-0.00%	-27	0.00%	-63	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
-0.01%	0.02%	594	-0.01%	-400	-0.01%	-240	ג. מקרי מוות - נכים
0.62%	0.03%	818	0.20%	5,952	0.17%	5,750	ד. יציאה לנכות
0.24%	0.09%	2,326	0.01%	438	0.02%	536	ה. חזרה מנכות
-1.17%	-0.26%	-6,679	-0.34%	-10,328	-0.21%	-7,230	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	-	ז. פרישות במהלך התקופה
-0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.04%	0.01%	356	0.00%	99	0.00%	37	י. גורמים אחרים
<b>0.59%</b>	<b>0.09%</b>	<b>2,226</b>	<b>0.08%</b>	<b>2,400</b>	<b>0.06%</b>	<b>2,067</b>	<b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>

- להלן הסבר לשינויים עיקריים להם השפעה על עודף/גרעון) דמוגרפי :
  - מקרי מוות מבוטחים - תביעות שאימים היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.10%.
  - יציאה לנכות - תביעות נכות היו נמוכות מהצפוי (כולל שינוי בעתודה ל- IBNR ולתביעות תלויות), מה שיצר עודף של כ- 0.17%.
  - חזרה מנכות - היו יותר החלמות מהצפוי, מה שיצר עודף של כ- 0.02%.
  - ביטוח משנה - הפרמיות למבטח משנה עלו על התביעות ע"ח מבטח משנה, מה שיצר גרעון של כ- 0.21%.
- לסוף הרבעון העודף הדמוגרפי הינו בשיעור של כ- 0.060% ובהתאם לכך יעודכנו היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של מקבלי הקצבאות.
- לא היו שינויים בהנחות ובשיטות.
- ב- 1/9/2020 נכנס לתוקף התקנון החדש. השינוי העיקרי בתקנון - עידכון המקדמים בהתאם למודל שיפור תמותה המעודכן. התקנון מופיע באתר החברה בכתובת : [www.hag.co.il](http://www.hag.co.il).

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה והתנועה בעתודה :

1) לזכאים קיימים לפנסיה  
אין בקרן זכאים קיימים לפנסיה.

2) למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/03/2020		30/06/2020		30/09/2020			
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
31/12/2019	1.02%	-0.99%	-74	0.08%	7	-1.00%	-87	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
	-0.02%	0.00%	0	0.00%	-0	-0.01%	-1	שינוי בגין גורמים אחרים*
	2.93%	0.33%	25	0.62%	46	0.60%	43	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
	-6.50%	0.76%	56	-2.51%	-186	0.65%	47	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	-1.76%	0.00%	0	-0.63%	-46	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	-0.99%	0.08%	7	-1.00%	-87	0.03%	3	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
	-1.81%	0.00%		-0.65%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

3) לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום						העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח	
	31/03/2020		30/06/2020		30/09/2020			
	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח		
31/12/2019	-0.02%	1.01%	163	-0.38%	-214	0.22%	142	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
	0.01%	0.00%	0	0.00%	-1	0.00%	2	שינוי בגין גורמים אחרים*
	2.60%	-1.66%	-372	1.37%	361	0.50%	160	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת הריבית במקדם במהלך התקופה
	0.02%	-0.02%	-5	-0.01%	-4	0.00%	1	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבות לסוף התקופה
	1.11%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
	1.01%	-0.38%	-214	0.22%	142	0.38%	305	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
	1.16%	0.00%		0.00%		0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

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

- לא היו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות לעומת דוח קודם.
- עדכון הקצבאות בעקבות עודף או גרעון למקבלי קצבאות כתוצאה משינויים בריבית ההיוון או סטייה מהנחת התשואה מתבצע אחת לשנה - בקצבת חודש אפריל של השנה העוקבת לשנת הדוח.
- אחוז העודף/הגרעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.
- בחישוב המאזן מניחים כי זקיפת אג"ח מיועדות מסוג "ערד" עומדת על 60% מנכסי מקבלי הקצבאות.
- בפועל נכון למועד המאזן שיעור אג"ח מיועדות מתוך נכסי מקבלי הקצבאות עומד על כ- 62% וזאת בשל

התנודתיות בנכסי מסלולים אלה (ולפני רכישת אג"ח מיועדות בתחילת החודש העוקב למועד המאזן בהתאם לנכסי סוף הרבעון).

## **5. הסתמכות על מומחה אחר**

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה בתחום אחר.

## **6. הערות והבהרות**

### **6.1 בסיסים טכניים ואקטואריים**

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

להלן פירוט ההנחות:

#### **6.1.1 לוחות תמותה:**

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

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

6.1.3 שיעורי נישואין לנכים - לפי לוח פ10 שבחוזר.

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

6.1.5 הסתברויות לילד אחד לפחות וגיל הילד הצעיר עבור נכים - לפי לוח פ11ב שבחוזר.

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

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

6.1.8 שיעורי הריבית להיוון: לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת לסוף חודש 9/2020.

## 6.2 הערות

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

**7. נספחים סטטיסטיים**

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 30/09/2020
<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>			
105,113	64,586	40,527	פעילים (*) (1)
75,238	42,880	32,358	שאינם פעילים (2)
180,351	107,466	72,885	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
<u>מקבלי קצבה: (3)</u>			
0	0	0	זקנה
0	0	0	שאינם
0	0	0	נכות
0	0	0	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
12	3	9	זקנה
14	7	7	שאינם
2	2	0	נכות
28	12	16	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
66	34	32	זקנה
17	7	10	שאינם
59	26	33	נכות
142	67	75	סה"כ פנסיונרים
180,521	107,545	72,976	<b>סה"כ עמיתי הקרן</b>

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

הגדרת עמית פעיל - בהתאם להוראות חוזר 2016-9-3.

הסטטיסטיקות מתייחסות לעמיתים עם יתרות חיוביות למועד הדוח.

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

בנספח זה.