

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019

דוח כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2019

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

מספר חברה: 512245812

משרד ראשי: ז'בוטינסקי 23 רמת גן 5213603,
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777 | 2000*
פקס: 03-5480297
www.menoramivt.co.il

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1	 דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019
1	 תיאור תמציתי של החברה ושל המגזרים שבניהולה
2	 תחומי פעילות - כללי
3	 תחום הפנסיה
4	 תחום ניהול קופות גמל
5	 תחום ניהול קרנות השתלמות
5	 תחום ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה
5	 תחום ניהול קופות גמל להשקעה
6	 ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2019
10	 ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018
14	 ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2018
18	 ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים
34	 היקף נכסים מנוהלים
35	 החברה המנהלת
35	 המצב הכספי ותוצאות הפעולות
41	 בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי
42	 פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק בתקופת הדוח

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2019 של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - "מנורה מבטחים פנסיה וגמל" או "החברה"), של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

יש לקרוא דוח זה יחד עם דוח תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון, הדוחות הכספיים, הדוחות האקטואריים וסקירות ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2018.

תיאור תמציתי של החברה ושל המגזרים שבניהולה

החברה הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל"), ולצורך כך, החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל, נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

תחומי פעילות - כללי

החברה פועלת בחמישה תחומי פעילות - ניהול קרנות פנסיה (להלן - "תחום הפנסיה"), ניהול קופות גמל (להלן - "תחום קופות הגמל"), ניהול קרנות השתלמות (להלן - "תחום ההשתלמות"), ניהול מסלולי קופות גמל מבוטחי תשואה (להלן - "תחום מסלולי קופות מבוטחי תשואה"), וניהול קופות גמל להשקעה (להלן - "תחום קופות גמל להשקעה").

להלן פירוט המוצרים השונים שמנוהלים על ידי החברה בתחומי הפעילות השונים שלה נכון למועד דוח זה:

מס'	שם הקופה	סוג הקופה
1.	מנורה מבטחים פנסיה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
2.	מנורה מבטחים משלימה	קרן פנסיה חדשה כללית
3.	מנורה מבטחים השתלמות	קרן השתלמות
4.	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
5.	מנורה מבטחים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, קופה סקטוריאלית
6.	מנורה מבטחים יותר	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, כוללת 3 מסלולים מבוטחי תשואה ומסלול כללי
7.	מנורה מבטחים אמיר	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, כוללת 2 מסלולים מבוטחי תשואה ומסלול כללי
8.	רשף קופת גמל לתגמולים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים, קופה סקטוריאלית
9.	הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, קופה סקטוריאלית
10.	מבטחים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
11.	מנורה מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
12.	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
13.	מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה	קופת גמל למטרה אחרת - חופשה והבראה
14.	מנורה מבטחים חסכון טופ	קופת גמל להשקעה
15.	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד

תחום הפנסיה

תחום הפנסיה כולל 2 קרנות פנסיה: מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - "מנורה מבטחים פנסיה" או "הקרן") ומנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית, (להלן - "מנורה מבטחים משלימה" או "הקרן המשלימה").

מנורה מבטחים פנסיה

מנורה מבטחים פנסיה הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה, שהוקמה בשנת 1995, בה מבטחים עובדים שכירים ועצמאים (עובדים-עצמאים, עובדים-שכירים המפקידים כספים בקרן במעמד עצמאי ועצמאים), שהחלו להיות מבטחים בקרן פנסיה משנת 1995 ואילך. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה. תקרת ההפקדה החודשית בקרן הינה 20.5% מכפל השכר הממוצע במשק (בשנת 2018 עמד השכר הממוצע במשק על 9,906 ש"ח ואילו החל מחודש ינואר, 2019 השכר הממוצע במשק עומד על 10,273 ש"ח). לפרטים נוספים - ראה בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2018. במנורה מבטחים פנסיה מנוהלים שלושה עשר מסלולי השקעה למבטחים.

מנורה מבטחים משלימה

מנורה מבטחים משלימה הינה קרן פנסיה חדשה כללית (המכונה "קרן כללית" או "קרן משלימה") המיועדת להפקדות דמי גמולים משכר העולה על כפל השכר הממוצע במשק ולהפקדות חד-פעמיות לצורך רכישת קצבה. הקרן הוקמה בשנת 1997. להבדיל ממנורה מבטחים פנסיה, במנורה מבטחים משלימה אין מגבלה על גובה ההפקדה החודשית ומנורה מבטחים משלימה מקבלת גם הפקדות חד-פעמיות שאינן מוגבלות בסכום. לפרטים נוספים ראה בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2018. במנורה מבטחים משלימה תשעה מסלולי השקעה תלויי גיל (מסלולי יעד לפרישה) הזהים מבחינת טווח הגילאים למסלולי ההשקעה תלויי גיל הקיימים במנורה מבטחים פנסיה.

תחום ניהול קופות גמל

תחום ניהול קופות גמל מעניק לחוסך אפשרות חסכון לטווח ארוך, תוך קבלת הטבות מס שונות ואפשרות, בתנאים מסוימים, למשיכת הסכומים שנצברו כסכום חד פעמי. הקופות אינן מעניקות כיסוי ביטוחי לעמיתיהן. במסגרת התחום מנוהלות קופות הגמל שבניהול החברה, הנמנות על הסוגים הבאים: קופות גמל לחסכון (שלעניין הכספים שהופקדו בהן עד סוף שנת 2007 מוסיפות להתנהל כקופות גמל לתגמולים) שהן גם קופות גמל אישיות לפיצויים, קופות מרכזיות (לפיצויים), וכן קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית) וקופת גמל למטרה אחרת.

בסה"כ מנוהלות בתחום האמור 10 קופות שונות כמפורט:

מס'	שם הקופה	סוג הקופה
1.	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
2.	מור מנורה מבטחים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, קופה סקטוריאלית
3.	מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
4.	מנורה מבטחים אמיר כללי	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
5.	רשף קופת גמל לתגמולים	קופת גמל לחסכון וקופת גמל לתגמולים לשכירים
6.	הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
7.	מבטחים מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
8.	מנורה מרכזית לפיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
9.	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
10.	מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה	קופת גמל למטרה אחרת - חופשה והבראה

תחום ניהול קרנות השתלמות

תחום קרנות ההשתלמות מעניק לחוסך אפשרות חסכון לטווח בינוני/ארוך תוך קבלת הטבות מס שונות ואפשרות למשיכת הסכומים שנצברו כסכום חד פעמי. התחום כולל ניהול קרן השתלמות אחת - מנורה מבטחים השתלמות.

תחום ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה

תחום ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה כולל חמישה מסלולים בשתי קופות (מנורה מבטחים יותר ומנורה מבטחים אמיר). בתחום לא נכללו המסלולים הכלליים של הקופות הנ"ל (שאינם מבטיחי תשואה ושנכללים בתחום ניהול קופות גמל). מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה חסומות להצטרפות עמיתים חדשים.

תחום ניהול קופות גמל להשקעה

תחום זה החל לפעול לקראת תום שנת 2016, והוא כולל את הקופות הבאות:

<u>מס'</u>	<u>שם הקופה</u>	<u>סוג הקופה</u>
1.	מנורה מבטחים חסכון טופ	קופת גמל להשקעה
2.	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2019

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבוטחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									מספר עמיתים / חשבונות:
1,166,426	113,212	28,377	899	175,009	20,963	167,534	22,775	637,657	פעילים ²
1,477,554	4,197	6,841	28,029	210,557	75,342	615,897	68,220	468,471	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים</u>
									<u>לפנסיה:</u>
391								391	זקנה
167								167	נכות
616								616	שארים
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
12,188							1,238	10,950	זקנה
4,075							19	4,056	נכות
5,096							376	4,720	שארים
									<u>פנסיונרים:</u>
3,829							408	3,421	זקנה
1,341							11	1,330	נכות
525							120	405	שארים
2,672,208	117,409	35,218	28,928	385,566	96,305	783,431	93,167	1,132,184	סה"כ מספר עמיתים / חשבונות
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
114,329,670	307,859	316,363	392,073	5,186,645	556,460	2,940,350	1,417,531	103,212,389	פעילים ²
31,336,473	8,642	339,188	4,436,758	3,684,151	614,113	8,392,184	681,370	13,180,067	לא פעילים
									<u>זכאים קיימים</u>
									<u>לפנסיה:</u> ³
139,848								139,848	זקנה
46,066								46,066	נכות
200,291								200,291	שארים
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u> ³
2,574,076							78,423	2,495,653	זקנה
1,715,568							5,982	1,709,586	נכות
2,009,095							21,976	1,987,119	שארים
									<u>פנסיונרים:</u> ³
1,082,599							31,375	1,051,224	זקנה
513,663							3,368	510,295	נכות
330,101							6,368	323,733	שארים

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
842,137	3,038	43,536		126,522	1,099	14,784	52,641	600,517	דמי גמולים משותפים עבור מצטרפים חדשים
7,516,018	66,410	169,914	4,239	784,548	35,870	305,308	234,003	5,915,726	תקבולים מדמי גמולים
281,345	20,727	97,036		17,044	1,496	134,543	10,499		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,527,846	12	-	-	394,082	6,675	400,851	19,357	1,706,869	העברות צבירה לקרן/לקופה ⁴
2,111,311	261	-	-	230,274	39,845	259,844	37,955	1,543,132	העברות צבירה מהקרן/מהקופה ⁴
1,646,587	409	43,851	28,719	349,591	36,180	238,424	10,647	938,766	פדיונות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
3,106								3,106	פנסיית זקנה
3,282								3,282	פנסיית נכות
6,388								6,388	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
83,806							2,081	81,725	פנסיית זקנה
129,806							460	129,346	פנסיית נכות
60,838							522	60,316	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
31,564							919	30,645	פנסיית זקנה
75,305							458	74,847	פנסיית נכות
9,126							203	8,923	פנסיית שארים
9,631,269	16,826	36,666	167,001	497,068	54,749	721,631	155,247	7,982,081	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
186,883	- ⁶	1,680	11,633	26,200	2,991	28,569	5,560	110,250	פעילים ולא פעילים
21,756							311	21,445	מקבלי קצבה
133,206		35				1,145	3,593	128,433	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ⁵
	0.23 ⁶	0.60	0.40	0.59	0.52	0.46	0.49	0.16	פעילים ²
	0.23 ⁶	0.56	0.40	0.65	0.70	0.51	0.73	0.43	לא פעילים
							0.50	0.50	מקבלי קצבה
		0.02				0.44	1.54	2.17	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
								(0.01)	עמיתים/מבוטחים
								(0.01)	זכאים קיימים לפנסיה
								(0.01)	מקבלי קצבה קיימים
								(0.01)	פנסיונרים
							0.04		מבוטחים במסלול יסוד
							0.42		מבוטחים במסלול מקיף
							0.04		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2007
							0.04		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008
							0.04		פנסיונרים

- 1 כולל קופות מרכזיות לפיצויים, קופה משתתפת בפנסיה תקציבית וקופה למטרה אחרת.
- 2 מבוטח פעיל הינו מבוטח ששולמו בגינו דמי גמולים באחד משלושת החודשים שקדמו ליום הדיווח ושיתרתו הצבורה ביום הדיווח גבוהה מ-אפס.
- 3 ללא עתודה לזכאים קיימים/מקבלי קצבה קיימים/פנסיונרים וכן לא כולל עתודת IBNR ותביעות תלויות.
- 4 בנטרול העברות צבירה בין מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה לקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים בסך של 82,708 אלפי ש"ח.
- 5 בשיעור שנתי.
- 6 דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

עמיתים לא פעילים לתקופה ינואר - יוני 2019

סך הכל	מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
			אחר ¹	קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
							חשבונות מנותקי קשר:
182,069	4,141	9,618	12,713	102,770	1,039	51,788	מספר חשבונות
2,757,158	449,302	134,797	12,284	646,908	13,303	1,500,564	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
4,746	551	481	72	1,316	42	2,284	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) ²
	0.40	0.87	0.83	0.52	0.69	0.24	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ³
							חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
237,231				237,231			מספר חשבונות
250,726				250,726			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,812				1,812			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
1.45				1.45			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ⁴

1 מתייחס לקופת גמל מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה.

2 מתייחס לתקופה בה העמית מוגדר כמנותק קשר (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012.

3 מחושב לפי שיעור דמי הניהול בחשבון לתאריך הדוח.

4 בחישוב שנתי. כולל דמי ניהול מינימאליים.

ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2018

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									מספר עמיתים / חשבונות:
1,093,577	105,173	16,231	1,034	154,364	22,457	156,516	19,638	618,164	פעילים ²
1,357,328	4,025	3,251	29,448	169,204	74,663	556,413	58,245	462,076	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים
									לפנסיה: ³
339								339	זקנה
653								653	שארית
182								182	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
12,252							1,237	11,015	זקנה
4,900							364	4,536	שארית
4,459							24	4,435	נכות
									פנסיונרים:
1,170							120	1,050	זקנה
68							8	60	שארית
76							-	76	נכות
2,475,001	109,198	19,482	30,482	323,568	97,120	712,929	79,636	1,102,586	סה"כ מספר עמיתים / חשבונות
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
99,014,232	178,910	164,543	385,290	4,149,408	573,209	2,903,912	1,071,661	89,587,299	פעילים ²
27,498,894	5,062	178,214	4,353,151	2,978,374	573,341	7,266,250	601,708	11,542,794	לא פעילים
									זכאים קיימים
									לפנסיה: ³
133,546								133,546	זקנה
200,642								200,642	שארית
49,054								49,054	נכות
									מקבלי קצבה קיימים: ³
2,614,143							79,412	2,534,731	זקנה
1,848,988							21,370	1,827,618	שארית
1,729,160							3,971	1,725,189	נכות
									פנסיונרים: ³
314,000							9,875	304,125	זקנה
41,975							112	41,863	שארית
24,663							-	24,663	נכות

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
808,451	3,775	40,562		128,176	2,408	14,772	36,926	581,832	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,786,520	44,634	148,833	4,691	666,007	34,353	259,478	177,762	5,450,762	תקבולים מדמי גמולים
265,595	2,298	109,357		31,853	772	108,684	12,631		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,866,715	-	-	-	383,072	13,692	392,962	24,046	2,052,943	העברות צבירה לקרן/לקופה ⁴
2,421,285	156	-	-	217,745	24,947	305,176	32,192	1,841,069	העברות צבירה מהקרן/מהקופה ⁴
1,461,591	129	15,441	24,013	282,293	34,977	210,250	8,803	885,685	פדיונות
									תשלומים זכאים קיימים לפנסיה:
2,952								2,952	פנסיית זקנה
3,441								3,441	פנסיית נכות
6,331								6,331	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
86,687							2,100	84,587	פנסיית זקנה
160,473							437	160,036	פנסיית נכות
56,770							582	56,188	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
6,886							221	6,665	פנסיית זקנה
2,204							-	2,204	פנסיית נכות
875							2	873	פנסיית שארים
2,130,520	(57)	(1,033)	150,107	9,526	6,186	28,680	1,189	1,935,922	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
170,394	⁶ -	800	4,593	21,861	3,032	26,765	4,631	108,712	פעילים ולא פעילים
18,156							254	17,902	מקבלי קצבה
129,218		12				1,478	2,787	124,941	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ⁵
	⁶ 0.23	0.60	0.40	0.62	0.38	0.48	0.53	0.18	פעילים ²
	⁶ 0.23	0.56	0.40	0.65	0.65	0.52	0.72	0.46	לא פעילים
							0.50	0.50	מקבלי קצבה
		0.01				0.68	1.61	2.29	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים): ⁵
								(0.05)	עמיתים/מבוטחים
								(0.05)	פנסיונרים
								(0.05)	מקבלי קצבה קיימים
								(0.05)	מקבלי קצבה זכאים קיימים
							(0.01)		מבוטחים במסלול יסוד
							(0.135)		מבוטחים במסלול מקיף
							(0.01)		שיעור העדכון של הפנסיה הפנסיונרים בגין עודף(גרעון) דמוגרפי וגורמי תשואה וריבית
							(0.01)		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008
							(0.01)		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2007

- 1 כולל קופות מרכזיות לפיצויים, קופה משתתפת בפנסיה תקציבית וקופה למטרה אחרת.
2 מבוטח פעיל הינו מבוטח ששולמו בגינו דמי גמולים באחד משלושת החודשים שקדמו ליום הדיווח ושיתרתו הצבורה ביום הדיווח גבוהה מ-אפס.
3 ללא עתודה לזכאים קיימים/מקבלי קצבה קיימים/פנסיונרים וכן לא כולל עתודת IBNR ותביעות תלויות.
4 בנטרול העברות צבירה בין מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה לקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים בסך של 90,286 אלפי ש"ח.
5 בשיעור שנתי.
6 דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. החל מחודש יוני, 2018 דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

עמיתים לא פעילים לתקופה ינואר - יוני 2018

סך הכל	מסלולי קופות גמל מבטחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות הגמל		קרנות פנסיה חדשות		
			אחר ¹	קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
							חשבונות מנותקי קשר:
177,781	2,625	4,754	12,632	100,193	1,072	56,505	מספר חשבונות
2,428,370	161,399	62,591	8,075	460,899	14,170	1,721,236	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
5,052	253	166	75	700	56	3,802	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) ²
	0.40	0.70	0.80	0.38	0.70	0.25	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ³
							חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
249,189				249,189			מספר חשבונות
274,170				274,170			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,091				2,091			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
1.53				1.53			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ⁴

1 מתייחס לקופת גמל מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה.

2 מתייחס לתקופה בה העמית מוגדר כמנותק קשר (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012.

3 מחושב לפי שיעור דמי הניהול בחשבון לתאריך הדוח.

4 בחישוב שנתי. כולל דמי ניהול מינימאליים.

ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2018

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות גמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									מספר עמיתים / חשבונות:
1,172,536	109,921	22,403	945	167,756	22,527	193,507	23,688	631,789	פעילים ²
1,408,261	3,323	4,811	28,589	187,702	74,209	584,292	58,540	466,795	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים לפנסיה: ³
338								338	זקנה
642								642	שארים
174								174	נכות
									מקבלי קצבה קיימים: ³
12,257							1,243	11,014	זקנה
5,030							374	4,656	שארים
4,257							22	4,235	נכות
									פנסיונרים: ³
2,340							238	2,102	זקנה
241							55	186	שארים
563							4	559	נכות
2,606,639	113,244	27,214	29,534	355,458	96,736	777,799	84,164	1,122,490	סה"כ מספר עמיתים / חשבונות
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
103,223,857	228,235	264,810	366,204	4,710,830	604,812	3,047,465	1,258,065	92,743,436	פעילים ²
28,037,753	5,688	228,012	4,402,814	3,064,133	544,492	7,272,839	527,117	11,992,658	לא פעילים
									זכאים קיימים לפנסיה: ³
130,803								130,803	זקנה
47,227								47,227	שארים
197,328								197,328	נכות
									מקבלי קצבה קיימים: ³
2,543,892							76,223	2,467,669	זקנה
1,669,267							4,722	1,664,545	שארים
1,894,982							20,479	1,874,503	נכות

תחום קופת גמל להשקעה				תחום קופות גמל		קרנות פנסיה חדשות			
סך הכל	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	מקיפה	כללית	
									פנסיונרים: ³
663,487							645,369	18,118	זקנה
199,162							197,671	1,491	שארית
163,286							158,321	4,965	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
1,623,088	6,987	80,593		331,345	3,424	36,602	1,087,223	76,914	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
14,521,106	99,324	339,220	8,997	1,478,590	74,816	568,496	11,553,680	397,983	תקבולים מדמי גמולים
554,689	12,799	242,494		36,120	1,489	242,830		18,957	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,465,962	-	-	-	845,038	36,235	869,150	3,682,356	33,183	העברות צבירה לקרן/לקופה ⁴
4,139,042	485	-	4,283	431,820	35,801	584,593	3,018,523	63,537	העברות צבירה מהקרן/מהקופה ⁴
2,933,318	388	43,276	51,160	551,371	64,105	432,315	1,772,532	18,171	פדיונות
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
5,867							5,867		פנסיית זקנה
6,875							6,875		פנסיית נכות
12,729							12,729		פנסיית שארית
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
172,605							168,338	4,267	פנסיית זקנה
306,389							305,427	962	פנסיית נכות
116,624							115,522	1,102	פנסיית שארית
									תשלומים לפנסיונרים:
22,118							21,482	636	פנסיית זקנה
33,844							33,711	133	פנסיית נכות
5,356							5,177	179	פנסיית שארית
712,236	(4,208)	(13,520)	273,592	(134,785)	(14,084)	(170,704)	829,367	(53,422)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
329,698	- ⁵	1,981	(3,180)	45,744	5,899	53,671	215,743	9,840	פעילים ולא פעילים
37,802							37,274	528	מקבלי קצבה
272,740		40				2,813	263,643	6,244	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):

סך הכל	תחום קופת גמל להשקעה		מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות גמל		קרנות פנסיה חדשות		
	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה			אחר ¹	קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.23 ⁵	0.60	0.40	0.62	0.41	0.48	0.50	0.17	פעילים ²
	0.23 ⁵	0.56	0.40	0.68	0.61	0.52	0.80	0.45	לא פעילים
							0.50	0.50	מקבלי קצבה
		0.01				0.76	1.57	2.28	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.03	0.03	0.00 *)	0.02	0.03	0.02	0.02	0.01	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	0.00 *)	בגין השקעות לא סחירות
	0.05	0.06	0.00 *)	0.09	0.03	0.11	0.12	0.13	עמלות ניהול חיצוני
	0.07	0.10	0.00 *)	0.10	0.03	0.12	0.14	0.15	הוצאות מוגבלות
									שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
								0.04	עמיתים/מבוטחים
								0.30	זכאים קיימים לפנסיה ⁶
								0.04	מקבלי קצבה קיימים ⁶
								(0.69)	פנסיונרים ⁶
							0.02		מבוטחים במסלול יסוד
							(0.03)		מבוטחים במסלול מקיף
							(4.99)		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2007 ⁶
							(0.37)		מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008 ⁶
							(2.57)		פנסיונרים ⁷

(*) משקף אחוז הנמוך מ-0.01.

¹ כולל קופות מרכזיות לפיצויים, קופה משתתפת בפנסיה תקציבית וקופה למטרה אחרת.

² מבוטח פעיל הינו מבוטח ששולמו בגינו דמי גמולים באחד משלושת החודשים שקדמו ליום הדיווח ושיתרתו הצבורה ביום הדיווח גבוהה מ-אפס.

³ לא כולל עתודה לזכאים קיימים/מקבלי קצבה קיימים/פנסיונרים וכן לא כולל עתודת IBNR ותביעות תלויות.

⁴ בנטרול העברות צבירה בין מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה לקופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים בסך של 160,353 אלפי ש"ח.

⁵ דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. החל מחודש יוני, 2018 דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

⁶ השיעור משקף את אחוז עדכון הפנסיה שהינו שונה במעט משיעור העודף/גירעון עקב הדחייה שבמועד עדכון הפנסיות.

⁷ השיעור משקף גירעון למי שזכאי לפנסיה מתחילת השנה.

עמיתים לא פעילים שנת 2018

סך הכל	מסלולי קופות גמל מבטחי תשואה	קרנות השתלמות	תחום קופות גמל		קרנות פנסיה חדשות		
			אחר ¹	קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	כללית	מקיפה	
							חשבונות מנותקי קשר:
164,764	3,227	2,697	16,422	87,930	1,030	53,458	מספר חשבונות
2,201,545	387,907	47,988	7,964	394,236	12,950	1,350,500	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8,108	390	194	150	1,368	93	5,913	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) ²
	0.40	0.70	0.72	0.78	0.70	0.25	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ³
							חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
227,820				227,820			מספר חשבונות
252,539				252,539			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,973				3,973			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
1.57				1.57			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ⁴

1 מתייחס לקופת גמל מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה.

2 מתייחס לתקופה בה העמית מוגדר כמנותק קשר (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012.

3 מחושב לפי שיעור דמי הניהול בחשבון לתאריך הדוח.

4 בחישוב שנתי. כולל דמי ניהול מינימאליים.

ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים

א. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום הפנסיה

מספרה מבטחים פנסיה

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה/תיק לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה על ההשקעות החופשיות			תשואה על כלל תיק ההשקעות			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה/תיק
ינואר-דצמבר 2018	ינואר - יוני		ינואר-דצמבר 2018	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019		2018	2019		2018	2019	
	אחוזים						אלפי ש"ח		
(0.03)	1.74	8.35	1.64	2.13	7.04	79,422,395	79,357,596	84,601,973	מסלול כללי
(2.92)	2.10	13.38	(0.34)	2.43	10.73	619,031	549,889	783,223	מסלול מניות
0.16	0.49	3.22	1.72	1.21	3.33	602,908	587,982	622,420	מסלול אג"ח
(1.61)	0.96	6.79	0.45	1.56	5.95	535,413	463,306	656,478	מסלול הלכה (כללי ג')
(1.35)	(0.01)	6.28	0.61	0.85	5.55	1,509,656	1,397,049	1,679,303	מסלול יעד לפרישה 2020
(1.72)	0.14	7.59	0.35	0.96	6.50	1,676,482	1,500,808	1,991,457	מסלול יעד לפרישה 2025
(1.29)	0.75	8.10	0.67	1.40	6.87	2,209,672	1,944,326	2,669,250	מסלול יעד לפרישה 2030
(1.61)	1.03	9.40	0.47	1.61	7.82	3,133,064	2,777,568	3,803,164	מסלול יעד לפרישה 2035
(2.23)	1.25	10.67	0.05	1.79	8.75	3,987,593	3,472,728	4,954,530	מסלול יעד לפרישה 2040
(2.34)	1.19	10.63	(0.04)	1.74	8.73	3,833,001	3,280,224	4,860,708	מסלול יעד לפרישה 2045
(2.50)	1.03	10.60	(0.16)	1.63	8.71	3,222,100	2,666,397	4,160,069	מסלול יעד לפרישה 2050
(2.62)	0.91	10.54	(0.25)	1.54	8.67	2,482,926	1,961,400	3,331,271	מסלול יעד לפרישה 2055
(2.74)	0.77	10.48	(0.35)	1.44	8.64	1,568,489	1,123,271	2,268,879	מסלול יעד לפרישה 2060
						104,802,730	101,082,544	116,382,725	סה"כ מסלולי השקעה למבוטחים
(1.82)	(0.00)	7.02	3.62	1.79	4.60	379,358	387,847	389,170	זכאים קיימים לפנסיה
(2.44)	(0.85)	8.55	2.57	1.56	5.55	6,389,595	6,681,695	6,479,033	מקבלי קצבה קיימים
(1.15)	(0.29)	7.10	2.96	2.15	5.01	1,515,644	724,569	2,560,599	פנסיונרים
						113,087,327	108,876,655	125,811,527	סה"כ

• השינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר המבוטחים הפעילים בשיעור של כ-0.9%, לעומת גידול של כ-3.8% בתקופה המקבילה אשתקד, מספר המבוטחים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-0.4% לעומת ירידה בשיעור של כ-8.6% בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון אשתקד נובע מיישום הוראת שעה "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות", שבמסגרתו ירדו מספר העמיתים הלא פעילים בקרן ביחס לסוף שנת 2017. (כ- 41 אלף עמיתים ניידו את כספם בתקופה המקבילה אשתקד). מספר מקבלי הקצבה (כולל שאירי מבוטח) גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-9.0% לעומת גידול של כ-8.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

נציין כי, ככלל, קיים מעבר של מבוטחים ממסגרת הגדרת "מבוטח פעיל" למסגרת הגדרת "מבוטח לא פעיל" ולהיפך, וזאת לנוכח הפסקת ביצוע הפקדות בגין מבוטחים שהוגדרו בעבר כ"פעילים" וחדוש הפקדות בגין מבוטחים שהוגדרו בעבר כ"לא פעילים", בהתאמה.

• השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

סכום הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-11.3% מסך של כ-92.7 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-103.2 מיליארד ש"ח בסופה, זאת לעומת גידול בתקופה מקבילה בשיעור של כ-7.0%.

סכום הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-9.9% מסך של כ-12.0 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-13.2 מיליארד ש"ח בסופה, זאת לעומת קיטון בתקופה מקבילה בשיעור של כ-2.1%.

הגידול בתקופת הדוח בסך הנכסים המנוהלים בקרן נובע מצבירה כספית חיובית נטו - דמי גמולים שהתקבלו והעברת כספים לקרן במסגרת ניווד נכנס בניכוי פדיונות מבוטחים, החזרים למעסיקים, תשלומי פנסיה והעברת כספים מהקרן במסגרת ניווד יוצא בסך של כ-4.7 מיליארד ש"ח וכן מהכנסות מהשקעות לאחר תשלום דמי ניהול בסך של כ-8.0 מיליארד ש"ח.

יצוין, כי בחודש מרס, 2018 הושלם ביצועו של חוזר שעניינו איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - יישום נוסף (לפרטים נוספים ראה סעיף 14.3.2(ג) בדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2017), שעסק ביישום הוראת השעה בדבר איחוד חשבונות בקרנות הפנסיה, בשל חוזר היישום הנוסף נוייד מהקרן בתקופה המקבילה אשתקד סך של כ-626 מיליוני ש"ח, ונוייד לקרן הפנסיה סך של כ-403 מיליוני ש"ח.

• השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-5.9 מיליארד ש"ח לעומת כ-5.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול, בשיעור של כ-8.5% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בשכר הממוצע המבוטח בקרן ומגידול בשיעור ההפקדה הממוצע מהשכר המבוטח בקרן ומגידול במספר העמיתים הפעילים.

• השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות המבוטחים בסך של כ-939 מיליון ש"ח לעומת כ-886 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור של כ-6.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד מושפע ממישכת כספי פיצויים - במקרה של עזיבת עבודה וממישכת כספי תגמולים במידה והמבוטח מבקש למשוך את כספי החסכון שלו טרם זמנם. בנוסף, ניסיון העבר מלמד שהיקף המשיכות המוקדמות של כספי חסכון מושפע ממצב התעסוקה ומהמצב הכלכלי של חלק ממבוטחי הקרן.

• השינוי בסך העברות צבירה

ניוד נכנס - בתקופה הדוח הסתכמו העברות צבירה לקרן מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-1,707 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,053 מיליון ש"ח שהועברו לקרן בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-16.9% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע כתוצאה מיישום הוראת שעה "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות" אשתקד, שבמסגרת יישום הוראה זו, ניידו עמיתים פעילים בקרן את היתרה הלא פעילה שהייתה להם בקרן פנסיה חדשה אחרת. (הניוד בשל הוראת השעה אשתקד היווה כ-20% מסך הניוד הנכנס בתקופה).

ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירה הקרן לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-1,543 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,841 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-16.2% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע כתוצאה מיישום הוראת שעה "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות" אשתקד, שבמסגרת יישום הוראה זו, ניידו עמיתים לא פעילים בקרן את היתרה הלא פעילה שהייתה להם לקרן פנסיה חדשה אחרת בה יש להם יתרה פעילה. (הניוד בשל הוראת השעה אשתקד היווה כ-34% מסך הניוד הנכנס בתקופה).

• השינוי בסך תשלומי הפנסיה לזקנה, נכות ושאיירים

בתקופת הדוח הסתכמו תשלומי הפנסיה (לפנסיונרים, למקבלי קצבה קיימים ולמקבלי קצבה זכאים קיימים) בסך של כ-399 מיליון ש"ח לעומת כ-323 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-23.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מעליה במספר הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן. (בתקופת הדוח גדל מספר מקבלי הקצבה בשיעור של כ-9.0%, לעומת גידול בשיעור של כ-8.9% בתקופה המקבילה אשתקד).

• השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות של הקרן לסך של כ-7,892 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,936 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-829 בשנת 2018. הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.

• השינוי בדמי הניהול

בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים (הפעילים והלא פעילים) דמי ניהול מנכסים ומהפקדות בסך של כ-238 מיליון ש"ח וכן דמי ניהול ממקבלי הקצבה בסך של כ-21 מיליון ש"ח, לעומת דמי ניהול מעמיתים בסך של כ-234 מיליון ש"ח וממקבלי קצבה בסך של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך דמי הניהול בתקופת הדוח בשיעור של כ-3.4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, מושפע מגידול בנכסי הקרן ומגידול בהפקדות לקרן מצד אחד ומהמשך הירידה בשיעור דמי הניהול לאור התחרות בענף מהצד השני.

• השינוי בעודף (גרעון) אקטוארי

ברבעון 2 2019 הסתכם הגרעון האקטוארי לשיעור של כ-0.01% לעומת עודף אקטוארי בשיעור של כ-0.04% בשנת 2018. לפרטים נוספים, ראה באור 5א. בדוחות הכספיים של הקרן.

מנורה מבטחים משלימה

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה/תיק לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה נומינלית ברוטו			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה/תיק
ינואר-דצמבר 2018	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2018	2019	
	אחוזים			אלפי ש"ח		
(1.50)	(0.01)	6.50	178,725	181,941	185,627	מסלול יעד לפרישה 2020
(1.47)	0.16	6.71	180,354	172,287	205,606	מסלול יעד לפרישה 2025
(0.82)	0.71	7.07	233,871	221,557	267,233	מסלול יעד לפרישה 2030
(1.45)	0.66	8.23	328,461	310,388	381,521	מסלול יעד לפרישה 2035
(2.20)	0.56	9.36	385,212	358,566	460,930	מסלול יעד לפרישה 2040
(2.24)	0.52	9.35	269,149	246,052	329,545	מסלול יעד לפרישה 2045
(2.48)	0.40	9.36	134,483	119,196	170,650	מסלול יעד לפרישה 2050
(2.56)	0.32	9.34	54,464	47,007	72,970	מסלול יעד לפרישה 2055
(2.61)	0.27	9.21	19,939	15,299	29,378	מסלול יעד לפרישה 2060
(2.20)	(0.79)	7.69	103,983	108,854	108,413	מקבלי קצבה קיימים
(1.58)	(0.22)	6.57	28,761	12,275	51,946	פנסיונרים
			1,917,402	1,793,422	2,263,819	סה"כ

• השינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר המבוטחים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-10.7% לעומת גידול בשיעור של כ-11.4% בתקופה המקבילה אשתקד. מספר מקבלי הקצבה (כולל שאירי מבוטח) גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-12.2% לעומת גידול בשיעור של כ-11.1% בתקופה המקבילה אשתקד. נציין כי, ככלל, קיים מעבר של מבוטחים ממסגרת הגדרת "מבוטח פעיל" למסגרת הגדרת "מבוטח לא פעיל" ולהיפך, וזאת לנוכח הפסקת ביצוע הפקדות בגין מבוטחים שהוגדרו בעבר כ"פעילים" וחידוש הפקדות בגין מבוטחים שהוגדרו בעבר כ"לא פעילים", בהתאמה.

• השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

סכום הנכסים המנוהלים, נטו בגין העמיתים הפעילים ולא פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-17.6% מסך של כ-1,785 מיליון ש"ח בתחילתה לסך של כ-2,099 מיליון ש"ח בסופה, לעומת גידול בשיעור של כ-9.0% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסי הקרן בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית חיובית, נטו, בסך של כ-200 מיליון ש"ח וכן רווח נטו מהשקעות הקרן לאחר תשלום דמי ניהול בסך של כ-155 מיליון ש"ח.

• **השינוי בסך דמי הגמולים**

בתקופת הדוח גבתה הקרן המשלימה ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-234 מיליון ש"ח לעומת כ-178 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול, בשיעור של כ-31.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במספר העמיתים הפעילים, מגידול בשכר הממוצע המבוטח בקרן ומגידול בשיעור ההפקדה הממוצע מהשכר המבוטח בקרן המשלימה.

• **השינוי בסך העברות צבירה**

ניוד נכנס - בתקופת הדוח הסתכמו העברות צבירה לקרן המשלימה מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-19 מיליון ש"ח לעומת כ-24 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירה הקרן המשלימה לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-38 מיליון ש"ח לעומת כ-32 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

• **השינוי בסך פדיונות העמיתים**

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות המבוטחים לסך של כ-11 מיליון ש"ח לעומת כ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-20.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מושפע ממשיכת כספי פיצויים - במקרה של עזיבת עבודה וממשיכת כספי פיצויים ותגמולים במידה והמבוטח מבקש למשוך את כספי החסכון שלו טרם זמנם. בנוסף, ניסיון העבר מלמד שהיקף המשיכות המוקדמות של כספי חסכון מושפע ממצב התעסוקה ומהמצב הכלכלי של חלק ממבוטחי הקרן.

• **השינוי בסך תשלומי הפנסיה לזקנה, נכות ושאירים**

בתקופת הדוח הסתכמו תשלומי הפנסיה לסך של כ-5 מיליון ש"ח לעומת כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-38.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מעליה במספר הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן המשלימה. (בתקופת הדוח גדל מספר מקבלי הקצבה בשיעור של כ-12.2%, לעומת גידול בשיעור של כ-11.1% בתקופה המקבילה אשתקד).

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על הוצאות של הקרן המשלימה לרווח בסך של כ-155 מיליון ש"ח לעומת עודף של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד בסך של כ-53 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.

• **השינוי בדמי הניהול**

בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים וממקבלי הקצבה דמי ניהול מנכסים ומהפקדות בסך של כ-9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-8 בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-23.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד מושפע מגידול בנכסי הקרן המשלימה ומגידול בהיקף ההפקדות מצד אחד ולעומת ירידה של שיעור דמי הניהול הנגבים מהפקדות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בעודף (גרעון) אקטוארי**

ברבעון 2 2019 הסתכם העודף האקטוארי לשיעור של כ-0.04%, לעומת עודף בשיעור של כ-0.02% בשנת 2018.

לפרטים נוספים, ראה באור 5א. בדוחות הכספיים של הקרן המשלימה.

ב. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בקופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים (חלק מתחום קופות הגמל)

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה נומינלית ברוטו			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה
ינואר- דצמבר	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019		2018	2019	
	אחוזים			אלפי ש"ח		
(2.52)	(0.05)	8.71	539,096	442,981	685,136	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני עד 50
(0.43)	0.94	7.07	3,992,260	3,944,731	4,332,730	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני 50-60
(1.40)	(0.04)	6.00	414,798	341,142	526,680	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני 60 ומעלה
(1.85)	0.34	6.04	12,633	7,399	15,235	מנרה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול הלכה
(0.32)	0.38	4.93	1,022,024	1,079,914	1,060,578	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח עד 10% מניות
0.04	0.05	0.24	60,154	59,313	57,597	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים שקלי טווח קצר
(0.55)	(0.11)	3.65	116,547	124,536	119,130	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח ממשלת ישראל
(4.18)	1.36	13.69	58,105	47,898	75,979	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול מניות
(2.12)	0.59	8.89	419,923	409,122	475,929	מור מנורה מבטחים לבני עד 50
(1.86)	0.06	7.30	14,696	12,321	18,688	מור מנורה מבטחים לבני 50-60
(1.32)	0.12	6.41	19,321	19,741	20,340	מור מנורה מבטחים לבני 60 ומעלה
(4.01)	1.52	14.04	50,987	51,380	59,961	מור מנורה מבטחים מסלול מניות
(0.96)	0.32	6.11	988,162	972,964	1,063,802	מנורה מבטחים יותר מסלול ד'
(1.53)	0.40	7.62	484,961	457,292	537,535	מנורה מבטחים אמיר כללי
(1.72)	0.97	8.74	673,543	688,005	728,930	רשף לבני עד 50
(2.06)	0.52	7.63	10,821	10,623	11,863	רשף לבני 50-60
(1.67)	(0.06)	6.43	11,288	11,457	12,743	רשף לבני 60 ומעלה
(1.60)	0.77	8.61	1,357,650	1,414,235	1,448,051	הילה לבני עד 50
(1.63)	0.58	7.68	28,504	28,973	30,410	הילה לבני 50-60
(1.52)	0.04	6.33	44,831	46,135	51,217	הילה לבני 60 ומעלה
			10,320,304	10,170,162	11,332,534	יתרה לסוף תקופה

• השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים), בשיעור של כ-0.7% לעומת קיטון של כ-1.4% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון אשתקד נובע בעיקר מקיטון בעמיתים הלא פעילים וזאת בשל משיכות הכספים בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), תשע"ו-2016 (להלן - "תקנות משיכת כספים קטנים").

• השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

הנכסים ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 11,333 מיליוני ש"ח לעומת 10,320 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018 גידול של כ-1,013 מיליון ש"ח (שיעור של כ-9.8%), השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית חיובית, נטו, בסך של כ-291 מיליוני ש"ח בתוספת רווחים, נטו, מהשקעות (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך כ-722 מיליוני ש"ח.

• השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבו הקופות ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-305 מיליון ש"ח לעומת כ-259 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-17.7% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע מהפקדות של עמיתים מבוגרים שעושים שימוש בתיקון 190 לפקודת מס הכנסה.

• השינוי בסך העברות צבירה

ניוד נכנס - בתקופת הדוח הסתכמו העברות צבירה לקופות מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-484 מיליון ש"ח לעומת כ-483 מיליון ש"ח שהועברו לקופות בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-0.1% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירו הקופות לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-260 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-305 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-14.9% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-238 מיליון ש"ח לעומת כ-210 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-13.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-722 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של כ-171 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.

• השינוי בדמי הניהול

בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים דמי ניהול מנכסים (בחלק מהקופות גם מהפקדות) בסך של כ-30 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-5.2% מושפע בעיקר מגידול בנכסי הקופות מצד אחד לעומת ירידה בשיעור דמי הניהול כתוצאה מהתחרות בענף מהצד השני.

ג. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בקופות גמל אחרות (חלק מתחום קופות הגמל)

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה נומינלית ברוטו			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה
ינואר- דצמבר 2018	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019		2018	2019	
	אחוזים			אלפי ש"ח		
(0.85)	0.43	6.24	144,344	153,595	143,257	מבטחים מרכזית לפיצויים
(1.35)	0.49	7.55	46,811	40,742	47,422	מנורה מרכזית לפיצויים כללי
(0.04)	0.49	4.94	118,076	119,234	112,387	מנורה מרכזית לפיצויים עד 10% מניות
(0.53)	(0.09)	3.82	40,946	43,991	37,736	מנורה מרכזית לפיצויים ללא מניות
(0.87)	0.52	6.52	297,086	296,222	298,385	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית
(0.61)	(0.13)	3.72	416,547	409,806	440,149	מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית מסלול ללא מניות
(1.04)	0.31	6.42	85,494	82,960	91,237	מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
			1,149,304	1,146,550	1,170,573	יתרה לסוף תקופה

- השינוי במספר חשבונות העמיתים**
בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) לעומת סוף שנה קודמת.

- השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים**
נכסי הקופות הסתכמו ליום 30 ביוני, 2019 לסך של כ-1,171 מיליוני ש"ח לעומת 1,149 מיליוני ש"ח לסוף שנת 2018.

- השינוי בסך דמי הגמולים**
בתקופת הדוח גבו הקופות בתחום סך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול, בשיעור של כ-4.4% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לחלק מהקופות לא ניתן להפקיד כספים, השינוי נובע משינוי בהפקדות בקופת מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית ובקופת מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה.

• **השינוי בסך העברות צבירה**

ניוד נכנס - בתקופת הדוח הסתכמו העברות צבירה לקופות בתחום מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח שהועברו לקופות בתחום בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-51.2% בתקופה הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לחלק מהקופות לא ניתן להעביר כספים מקופות אחרות. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירו הקופות בתחום לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-40 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-59.7% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בסך פדיונות העמיתים**

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת כ-35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-3.4% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-55 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד והפסד של כ-14 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.

• **השינוי בדמי הניהול**

בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים דמי ניהול מנכסים בסך של כ-3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ד. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום השתלמות

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה נומינלית ברוטו			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה
ינואר- דצמבר 2018	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019		2018	2019	
	אחוזים			אלפי ש"ח		
(1.12)	0.59	7.20	5,079,314	4,467,125	6,007,639	מנורה מבטחים השתלמות מסלול כללי
(0.53)	0.21	5.40	80,143	83,851	82,942	מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרני
0.11	0.08	0.21	62,523	56,924	58,529	מנורה מבטחים השתלמות שקלי לטווח קצר
(0.36)	0.34	4.93	1,890,733	1,885,299	1,963,205	מנורה מבטחים השתלמות אג"ח עד 10% מניות
(3.90)	1.43	13.76	104,411	91,164	140,320	מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות
(0.69)	(0.18)	3.59	355,746	361,155	369,459	מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל
(2.41)	(0.09)	8.97	1,489	1,016	2,002	מנורה מבטחים השתלמות מסלול לטווח ארוך
(2.82)	3.39	10.53	53,626	51,355	65,185	מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל
(1.09)	0.16	5.90	126,868	112,166	156,632	מנורה מבטחים השתלמות אג"ח עד 20% מניות
(2.01)	0.40	6.82	15,535	14,788	18,049	מנורה מבטחים השתלמות פאסיבי - כללי
(1.13)	0.03	5.58	4,575	2,939	6,834	מנורה מבטחים השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח עד 15% במדדי מניות
			7,774,963	7,127,782	8,870,796	יתרה לסוף תקופה

• השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-8.5%, לעומת גידול של כ-11.5% בתקופה המקבילה אשתקד. החברה משקיעה משאבים רבים בכדי להגדיל את מספר העמיתים בתחום זה, הירידה בשיעור הגידול למול שיעור הגידול אשתקד נובעת מהתחרות בתחום קרנות ההשתלמות.

• השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

נכסי קרן ההשתלמות ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של 8,871 מיליוני ש"ח לעומת 7,775 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; גידול בשיעור של כ-14.1%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית חיובית, נטו, בסך של כ-599 מיליוני ש"ח בתוספת רווחים, נטו, מהשקעות הקרן (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-497 מיליוני ש"ח.

• השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה קרן ההשתלמות מעמיתים סך של כ-785 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-666 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול, בשיעור של כ-17.8% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• השינוי בסך העברות צבירה

ניוד נכנס - בתקופת הדוח הסתכמו העברות צבירה לקרן ההשתלמות מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-394 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-383 מיליון ש"ח שהועברו לקרנות ההשתלמות בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-2.9% בתקופה הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, הועברו לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-230 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-218 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-5.8% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-350 מיליון ש"ח לעומת כ-282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-23.8% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופה הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-497 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד והפסד של כ-135 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.

• השינוי בדמי הניהול

בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים דמי ניהול מנכסים בסך של כ-26 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22 בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-19.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מושפע מצד אחד מהגידול בנכסי הקרנות ומצד שני מירידה בשיעורי דמי הניהול.

ה. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018:

יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה/תיק
ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
524,918	522,641	527,499	מנורה מבטחים יותר מסלול א'
68,896	67,019	68,246	מנורה מבטחים יותר מסלול ב'
3,720,703	3,704,013	3,776,348	מנורה מבטחים יותר מסלול ג'
95,191	92,491	97,776	מנורה מבטחים אמיר מדד ידוע
359,310	352,277	358,962	מנורה מבטחים אמיר מדד בגין
4,769,018	4,738,441	4,828,831	יתרה לסוף תקופה

• השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-2.1% לעומת קיטון בשיעור של כ-3.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

המסלולים מבטיחי התשואה סגורים להצטרפות עמיתים חדשים, ולא ניתן להעביר אליהם צבירה מגופים מוסדיים אחרים. בעת פטירה של עמית, עוברים נכסיו באופן אוטומטי למסלול שאינו מבטיח תשואה באותה קופה - אשר מהווה חלק מתחום הגמל. עמית רשאי להפקיד למסלול מבטיח התשואה עד הגיעו לגיל הפרישה הנקוב בתקנון הקופה. עיקר הקיטון במספר חשבונות העמיתים הפעילים נובע מפטירה או מהגעה לגיל הפרישה הנקוב בתקנון ועיקר הקיטון במספר חשבונות הלא פעילים נובע מפטירת עמיתים.

• השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

נכסי מסלולי קופות גמל מבטיחי התשואה נטו ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של כ-4,829 מיליוני ש"ח לעומת כ-4,769 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; גידול בשיעור של כ-1.3%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הקיטון בנכסי המסלולים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית שלילית, נטו, בסך של כ-107 מיליוני ש"ח בתוספת רווחים נטו מהשקעות הקופות (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-167 מיליוני ש"ח. כאמור, בעת פטירת העמית עוברים נכסיו באופן אוטומטי למסלול שאינו מבטיח תשואה באותה הקופה - אשר מהווה חלק מקופות הגמל לחסכון ואישיות לפיצויים.

• השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבו מסלולי קופות הגמל מבטיחי התשואה מעמיתים סך של כ-4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-9.6% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בדמי הגמולים נובע מכך שהמסלולים סגורים להצטרפות עמיתים חדשים, מספר העמיתים המפקידים במסלולים יורד לאורך השנים, הן בשל הגיעם לגיל הפרישה הנקוב בתקנון והן בשל פטירתם.

• **השינוי בסך העברות צבירה**

העברות צבירה ממסלולים מבטיחי תשואה - בתקופת הדוח הועברו מהמסלולים מבטיחי תשואה סך של כ-83 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-8.4% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לא ניתן להעביר למסלולים מבטיחי התשואה צבירות קיימות. ההעברות היוצאות מתבצעות בעיקר בגין כספים של עמיתים שנפטרו - הכספים מועברים למסלולים שאינם מבטיחי תשואה באותה הקופה - שמהווים חלק מקופות הגמל לחסכון ואישיות לפיצויים.

• **השינוי בסך פדיונות העמיתים**

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-29 מיליון ש"ח לעומת כ-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-19.6% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לסך של כ-167 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-150 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ושל כ-274 מיליון ש"ח בשנת 2018.

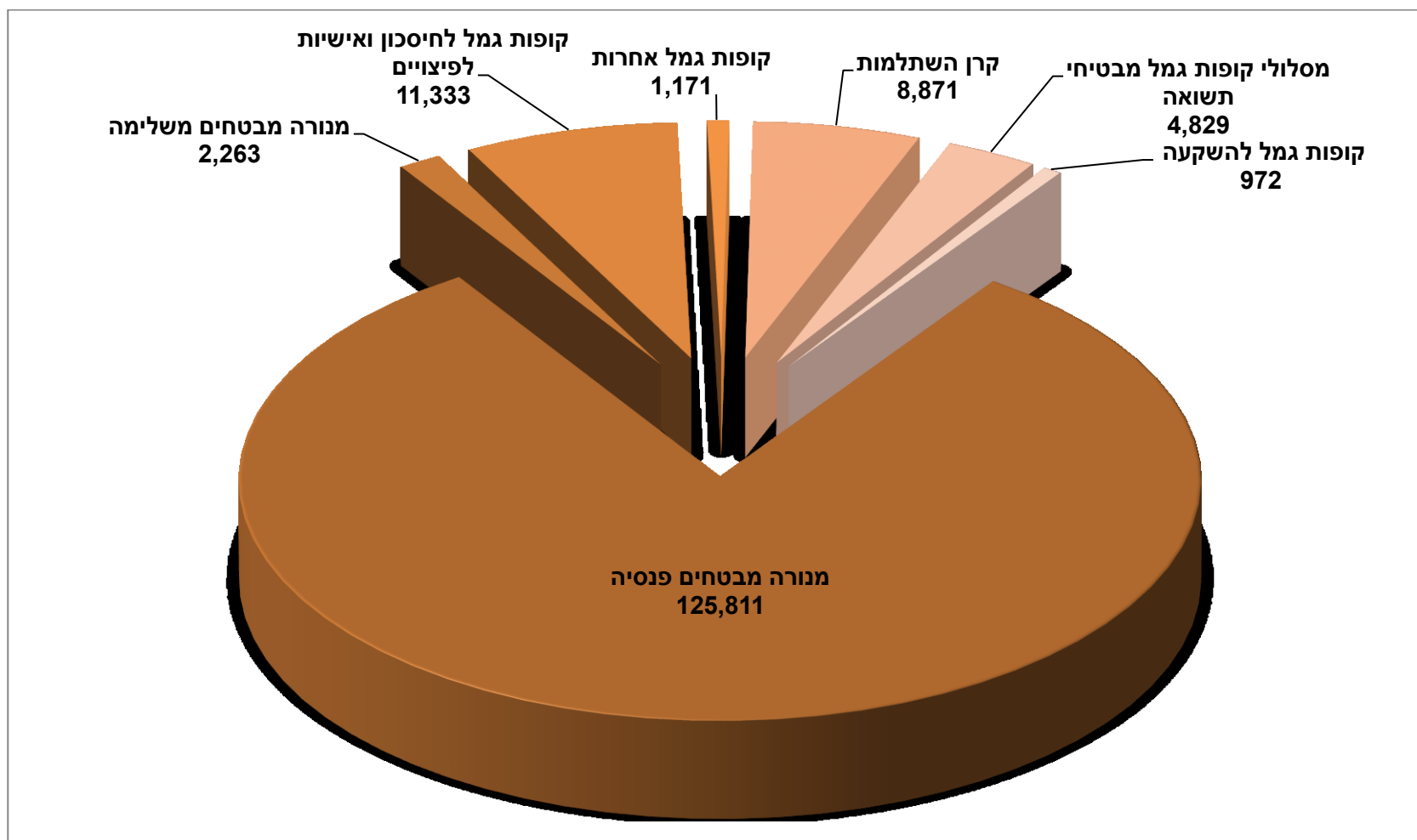
ו. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום קופות גמל להשקעה

- להלן פרטים על היקף הנכסים בכל מסלול השקעה לימים 30 ביוני, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

תשואה נומינלית ברוטו			יתרת נכסים נטו			מסלול השקעה
ינואר - דצמבר 2018	ינואר - יוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019		2018	2019	
	אחוזים			אלפי ש"ח		
(1.83)	0.11	7.33	387,295	271,837	515,090	מנורה מבטחים חסכון טופ כללי
(0.47)	(0.10)	3.87	17,996	13,692	22,060	מנורה מבטחים חסכון טופ אג"ח
(4.38)	1.38	10.27	43,134	25,140	63,159	מנורה מבטחים חסכון טופ פאסיבי - מדדי מניות
(1.55)	0.16	6.34	28,689	22,995	36,937	מנורה מבטחים חסכון טופ פאסיבי - מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
0.06	0.03	0.20	5,593	2,437	4,049	מנורה מבטחים חסכון טופ שיקלי טווח קצר
(1.84)	0.28	5.95	10,115	6,656	14,256	מנורה מבטחים חסכון טופ מסלול הלכה
(0.93)	(0.21)	4.93	138,186	107,266	185,685	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון מועט
(1.69)	0.11	7.14	39,978	31,659	53,656	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון בינוי
(3.82)	1.65	13.98	27,405	22,631	39,005	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון מוגבר
(1.93)	0.33	6.46	28,354	22,416	38,155	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול הלכה
			726,745	526,729	972,052	סה"כ

- **השינוי במספר חשבונות העמיתים**
בתקופת הדוח חל גידול במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-8.7% לעומת גידול בשיעור של כ-12.1% בתקופה המקבילה אשתקד.
- **השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים**
נכסי הקופות ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו לסך של כ-972 מיליוני ש"ח לעומת כ-727 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; גידול בשיעור של כ-33.7%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה חיובית, נטו בסך של כ-192 מיליוני ש"ח, בתוספת רווחים, נטו, מהשקעות הקרן (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-53 מיליוני ש"ח.
- **השינוי בסך דמי הגמולים**
בתקופת הדוח גבו הקופות מעמיתים סך של כ-236 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-193 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול, בשיעור של כ-22.2% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנובע מצירוף עמיתים חדשים לקופות.
- **השינוי בסך פדיונות העמיתים**
בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-44 מיליון ש"ח לעומת כ-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.
- **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**
בתקופה הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-53 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד בסך של כ-18 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח או ההפסד בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד מושפע באופן ישיר מפעילות שוק ההון בתקופות האמורות. לתיאור פעילות ההשקעות ראה פרק ההתפתחויות הכלכליות במשק להלן.
- **השינוי בדמי הניהול**
בתקופת הדוח נגבו מהעמיתים דמי ניהול מנכסים ומהפקדות בסך של כ-2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהגידול בהיקף הנכסים המנוהלים. בקופת הגמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. החל מחודש יוני, 2018 דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

היקף נכסים מנוהלים - כ-155,249 מיליון ש"ח



החברה המנהלת

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה - המנוהלות בתחום הפנסיה.
 2. ניהול קופות גמל - המנוהלות בתחום הגמל ובתחום ההשתלמות.
 3. ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה - המנוהלים בתחום מסלולי קופות מבטיחי התשואה.
- ביצועי המגזרים, רווח והפסד מגזרי, מוערכים בהתבסס על רווח והפסד תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

המצב הכספי ותוצאות הפעולות

א. הכנסות מדמי ניהול והחזר דמי ניהול

להלן פירוט דמי הניהול שנגבו על ידי החברה:

מגזר קרנות פנסיה:

ינואר - דצמבר 2018	ינואר - יוני	
	2018	2019
	אלפי ש"ח	
693,221	327,046	354,654
(429,578)	(202,105)	(226,221)
546,065	263,840	300,032
(293,048)	(137,226)	(168,337)
516,660	251,555	260,128
15,919	6,943	9,360
(9,675)	(4,156)	(5,767)
17,977	8,534	10,554
(7,609)	(3,649)	(4,683)
16,612	7,672	9,464
533,272	259,227	269,592
(52,755)	(28,375)	(29,574)
480,517	230,852	240,018

מנורה מבטחים פנסיה:

הכנסות מדמי ניהול מדמי הגמולים שנגבו על ידי הקרן החזרי דמי ניהול מדמי הגמולים המיועדים להגדלת צבירת המבוטחים בקרן
הכנסות מדמי ניהול מסך נכסי הקרן בתיקי המבוטחים ובתיק השקעות לפנסיונרים
החזרי דמי ניהול מנכסי הקרן המיועדים להגדלת צבירת המבוטחים בקרן

סה"כ הכנסות מדמי ניהול ממנורה מבטחים פנסיה

מנורה מבטחים משלימה:

הכנסות מדמי ניהול מדמי הגמולים שנגבו על ידי הקרן החזרי דמי ניהול מדמי הגמולים המיועדים להגדלת צבירת המבוטחים בקרן
הכנסות מדמי ניהול מסך נכסי הקרן בתיק המבוטחים ובתיק השקעות לפנסיונרים
החזרי דמי ניהול מנכסי הקרן המיועדים להגדלת צבירת המבוטחים בקרן

סה"כ הכנסות דמי ניהול מדמי הגמולים

סה"כ הכנסות דמי ניהול מקרנות הפנסיה

תשלום עמלות לסוכנים וליועצים (לרבות שינויים בהוצאות רכישה נדחות) - מוצג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
סה"כ ההכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה, נטו לאחר החזרים והוצאות

החברה גבתה בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018 דמי ניהול בשיעורים שלהלן:

שיעור דמי ניהול בפועל			שיעור דמי ניהול סטטוטוריים		
ינואר - דצמבר			ינואר - דצמבר		
ינואר - יוני			ינואר - יוני		
2018	2018	2019	2018	2018	2019
אחוזים					

2.28 2.29 2.17 6.00 6.00 6.00

0.21 0.22 0.20 0.50 0.50 0.50

- - - - -

0.50 0.50 0.50 0.50 0.50 0.50

1.57 1.57 1.54 4.00 4.00 4.00

0.42 0.42 0.42 0.50 0.50 0.50

0.58 0.58 0.56 1.10 1.05 1.05

מנורה מבטחים פנסיה: *

מדמי הגמולים

מנכסי הקרן בגין מבוטחים פעילים ומוקפאים

מנכסי הקרן בגין פנסיונרים זכאים קיימים

מנכסי הקרן בגין פנסיונרים

מנורה מבטחים משלימה:

מדמי הגמולים

מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר, 2005

מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו החל מיום 1 בינואר, 2006

ההכנסות ברוטו מדמי ניהול בגין דמי הגמולים ששולמו בפועל מ"מנורה מבטחים פנסיה" גדלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-8.4% לנוכח הגידול בהיקף גביית דמי הגמולים בקרן. ההכנסות ברוטו מדמי ניהול מסך הנכסים של "מנורה מבטחים פנסיה" גדלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-13.7% לנוכח הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בקרן כפועל יוצא של הצבירה החיובית, נטו ומעודף הכנסות על הוצאות לתקופה.

לנוכח התחרות בשוק החסכון לטווח ארוך, בכלל, ובשוק קרנות הפנסיה החדשות, בפרט, החברה החזירה חלק מדמי הניהול אותם היא גובה ממבוטחי קרנות הפנסיה. סכום ההחזרים הכולל בתקופת הדוח, כולל החזרים המיועדים להגדלת צבירת המבוטחים בקרנות הפנסיה, תשלום עמלות לסוכנים וליועצים והשינויים בהוצאות רכישה נדחות הסתכמו בכ-434,582 אלפי ש"ח, לעומת כ-375,511 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(* בנוסף, במקרה של פנסיה שסכומה החודשי נמוך מ-5% מהשכר הממוצע במשק, החברה גובה מסכום הפנסיה דמי ניהול בשיעור של 6% מההפרש בין פנסיית המינימום האמורה לבין הפנסיה המשתלמת כאמור.

מגזר הגמל:

החברה גבתה בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018 דמי ניהול בסכומים שלהלן:

ינואר - דצמבר 2018	ינואר - יוני 2018	2019
	אלפי ש"ח	
37,255	18,534	20,004
1,636	791	886
6,543	3,271	3,370
2,535	1,222	1,364
2,653	1,407	1,405
3,049	1,540	1,540
938	505	413
1,218	627	586
2,241	1,152	1,176
1,502	748	816
45,744	21,861	26,200
1,981	800	1,680
426	173	316
107,721	52,631	59,756
1,970	1,087	728
631	289	335
106	66	38
66	36	44
40	12	35
2,813	1,490	1,180
110,534	54,121	60,936

הכנסות מדמי ניהול:

דמי ניהול מצבירה:

מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
מור מנורה מבטחים
מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'
מנורה גמל אמיר - מסלול כללי
רשף קופת גמל לתגמולים
הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
מבטחים מרכזית לפיצויים
מנורה מרכזית לפיצויים
מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית
מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
מנורה מבטחים השתלמות
מנורה מבטחים חסכון טופ
מנורה מבטחים חסכון לכל ילד *
סה"כ הכנסות דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מדמי הגמולים:

מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
מור מנורה מבטחים
מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'
מנורה גמל אמיר - מסלול כללי
מנורה מבטחים חסכון טופ

סה"כ הכנסות דמי ניהול מקופות גמל

(* דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. החל מחודש יוני, 2018 דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

ההכנסות מדמי ניהול מצבירה מקופות הגמל גדלו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-13.5%; ההכנסות מדמי ניהול בגין דמי הגמולים ששולמו מקופות הגמל קטנו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-20.8%.

הגידול בהכנסות מדמי ניהול מצבירה נובע מהגידול בהיקף הנכסים המנוהל על ידי החברה שחל כתוצאה מצבירה חיובית נטו בקופות הגמל וכן מעודף הכנסות על הוצאות לתקופה ומנגד בירידה בשיעורי דמי הניהול כתוצאה מהתחרות בענף.

החברה גבתה בתקופות ינואר - יוני 2019 ו-2018 ובשנת 2018 דמי ניהול בשיעורים שלהלן:

שיעור דמי ניהול בפועל			שיעור דמי ניהול סטטוטוריים			
ינואר - דצמבר	ינואר - יוני		ינואר - דצמבר	ינואר - יוני		
2018	2018	2019	2018	2018	2019	
אחוזים						
0.59	0.62	0.60	1.05	1.05	1.05	דמי ניהול מצבירה: מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
0.33	0.33	0.33	1.05	1.05	1.05	מור מנורה מבטחים
0.67	0.69	0.65	1.05	1.05	1.05	מנורה מבטחים יותר- מסלול ד'
0.55	0.57	0.53	1.05	1.05	1.05	מנורה גמל אמיר- מסלול כללי
0.38	0.40	0.38	1.05	1.05	1.05	רשף קופת גמל לתגמולים
0.21	0.21	0.20	1.05	1.05	1.05	הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
0.61	0.64	0.57	2.00	2.00	2.00	מבטחים מרכזית לפיצויים
0.59	0.60	0.58	2.00	2.00	2.00	מנורה מרכזית לפיצויים
						מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה
0.32	0.33	0.32	2.00	2.00	2.00	תקציבית
						מבטחים- קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה
1.80	1.82	1.84	2.00	2.00	2.00	מנורה מבטחים השתלמות
0.64	0.63	0.62	2.00	2.00	2.00	מנורה מבטחים חסכון טופ
0.56	0.55	0.58	1.05	1.05	1.05	מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (*)
0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	
						דמי ניהול מדמי הגמולים:
0.57	0.72	0.36	4.00	4.00	4.00	מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים
1.50	1.50	1.50	4.00	4.00	4.00	מור מנורה מבטחים
0.23	0.35	0.26	4.00	4.00	4.00	מנורה מבטחים יותר- מסלול ד'
0.12	0.14	0.17	4.00	4.00	4.00	מנורה גמל אמיר- מסלול כללי
0.01	0.01	0.02	4.00	4.00	4.00	מנורה מבטחים חסכון טופ

(* דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים. החל מחודש יוני, 2018 דמי הניהול בגין עמיתים שהגיעו לגיל 21 נגבים ישירות מהעמיתים.

ב. תוצאות החברה המנהלת

• רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הרווח הסתכם לסך של כ-184.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת רווח של כ-145.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הסעיף כולל את הרווח בגין איחוד מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה (לפרוט נוסף ראה פרק המתייחס לתוצאות מגזר ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה לעיל).

• הוצאות

סך הוצאות החברה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-401.6 מיליון ש"ח, לעומת כ-378.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד; גידול של כ-23.4 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בהיקף ההוצאות בין התקופה לתקופה המקבילה אשתקד הינם כדלהלן: גידול בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח וכן גידול בהוצאות מימון בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח, גידול בהוצאות הנהלה וכלליות של החברה בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח. ובנוסף גידול ברווחים שנזקפו לעמיתים במסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה בסך של כ-16.9 מיליון ש"ח.

• רווח לפני מס

הרווח לפני מס של החברה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-116.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מס בסך של כ-83.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים המשפיעים על הגידול ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הינם כדלהלן: מגידול בהכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה, נטו בסך של כ-10.4 מיליון ש"ח; מעליה בהכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות ההשתלמות בסך של כ-6.8 מיליון ש"ח וכן מעלייה ברווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון בסך של כ-39.1 מיליון ש"ח (בעיקר מעלייה ברווחי השקעות של מסלולים מבטיחי תשואה) ומנגד מגידול בהוצאות של כ-23.4 מיליון ש"ח (בעיקר רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה).

• הוצאות מס

החברה מוגדרת כ"מוסד כספי" לפי חוק מס ערך מוסף, ולכן על הכנסותיה חל מס חברות ומס רווח. שיעור מס החברות שחל בתקופת הדוח הינו 23.0%.

• רווח נקי

הרווח הנקי של החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-76.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-55.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. תוצאות מגזר ניהול קרנות הפנסיה

הרווח לפני מסים על ההכנסה ממגזר ניהול קרנות הפנסיה לתקופת הדוח הסתכם בכ-95.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-83.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול של כ-10.4 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול וכן מגידול בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח ברווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, ומנגד, מעליה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח ביתר הסעיפים לא חל שינוי מהותי.

ד. תוצאות מגזר ניהול קופות גמל

הרווח לפני מסים על ההכנסה ממגזר ניהול קופות גמל (ללא מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה) לתקופת הדוח הסתכם בכ-12.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול של כ-6.8 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול ומנגד, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח וגידול של בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ביתר הסעיפים לא חל שינוי מהותי.

ה. תוצאות מגזר ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה

הרווח לפני מסים על ההכנסה ממגזר ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה בתקופת הדוח הסתכם בכ-8.8 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-7.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה מהמסלולים מבטיחי התשואה מחושבת כפער שבין תשואה המובטחת לעמיתי המסלולים לבין התשואה בפועל. חלק מנכסי המסלולים מבטיחי התשואה צמודים למדד בסיס, וכאשר המדד בפועל נמוך ממדד הבסיס, שווי הנכס אינו מתעדכן בהתאם. זכויות העמיתים ממודדות ממועד הפקדת הכספים. לאור העובדה שמדד הבסיס של נכסי מסלולי מבטיחי התשואה שונה באופן משמעותי ממועדי ההפקדות למסלולים, עשוי להיווצר פער שבשנים מסוימות יניב לחברה המנהלת רווח ובשנים אחרות הפסד. סך ההשפעה של המדד בתקופת הדוח הינה הפסד בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף ראה באור 9 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ו. הון עצמי

החברה משקיעה את עודפי המזומנים השוטפים שלה בעיקר בנכסי חוב סחירים לטווח בינוני, בכפוף למצב שוק ההון ולצרכי תזרים המזומנים שלה. נכון ליום 30 ביוני, 2019 הסתכם ההון העצמי הרשום בדוחות הכספיים של החברה לסך של כ-415 מיליון ש"ח.

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת בתאריך הדוח יהיה לפחות הסכום המצרפי של: (א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארד ש"ח; (ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקה (א) ו-(ג) 25% מההוצאות השנתיות של החברה כפי שהוגדרו בתקנות האמורות, אך לא פחות מ-10 מיליון ש"ח.

נכון לימים 30 ביוני, 2019 ו-31 בדצמבר, 2018 החברה עמדה בתנאי הנדרש, כאשר דרישת ההון המזערי הסתכמה בסך של 189,256 אלפי ש"ח ו-181,109 אלפי ש"ח, בהתאמה, בשעה שהונה העצמי של החברה באותה העת הסתכם ב-414,833 אלפי ש"ח ו-392,358 אלפי ש"ח, בהתאמה. להרחבה, ראה באור 7 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביום 26 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 50 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 27 במאי, 2019.

ז. התחייבויות תלויות

לפירוט אודות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה - ראה באור 8 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

הוראות סעיף 302 ל"חוק Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות-הברית והמיושמות בהתאם להוראות הממונה, קובעות כי המנכ"ל ומנהל הכספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקורות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש על פי ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק בתקופת הדוח

תיאור הסביבה העסקית

שווקי ההון - התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

פעילות הקבוצה, שעיקרה בתחום הפיננסי, מושפעת מרמת הפעילות הכלכלית במשק בכלל ובשוק ההון בפרט, וכן מהשפעות מאקרו כלכליות עולמיות כמפורט להלן.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

מרבית האינדיקטורים לפעילות המשק שפורסמו בחודשים האחרונים תומכים בהערכה שהמשק המשיך לצמוח בקצב נאה במחצית הראשונה של 2019. גם נתוני שוק העבודה מעידים כי המשק מצוי בסביבת תעסוקה מלאה: שיעור האבטלה ירד לשפל היסטורי, שיעור התעסוקה התייצב ברמת שיא ונמשכת עליית השכר, בהובלת המגזר העסקי. יצוין, שעל פי תחזית בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2019 בכ- 3.1%, קצב נמוך מעט בהשוואה לתחזית הקודמת, וב- 2020 הוא צפוי לצמוח ב- 3.5%.

ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש יוני 2019 עלו המחירים בשיעור של כ- 0.8%, מתחת ליעד האינפלציה, כאשר אינפלציית הליבה (המדד ללא אנרגיה, פירות וירקות והתערבות ממשלתית) עלתה בשיעור של כ- 0.9%. ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש יוני 2019, עלו מחירי הדירות (שאינם חלק ממדד המחירים לצרכן) בכ- 1.6%. מספר העסקאות המשיך לגדול, בפרט בקרב הרוכשים דירה לראשונה, לצד הירידה המתמשכת בהשקעה בבנייה למגורים. היקף המשכנתאות ממשיך להתרחב, וריבית המשכנתאות ירדה.

הגירעון התקציבי המצטבר ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש יוני 2019 הגיע ל- 3.9% תוצר, מעל היעד של 2.9%, בעיקר בגלל גידול בהוצאות הממשלה. ההחלטה על הקדמת הבחירות, ואי הוודאות לגבי הצעדים בהם תנקוט הממשלה לאחר הבחירות כדי לצמצם את הגירעון, מגדילים את אי הוודאות לגבי ההתפתחויות בכלכלה המקומית.

תמונת המקרו של הכלכלה העולמית ממשיכה להצביע על התמתנות בקצב הצמיחה ובאינפלציה. הסיכונים העיקריים הנשקפים הם האפשרות להחרפה ב"מלחמת הסחר" (למרות ההתקדמות במגעים בין ארה"ב לסין), הסיכון הפוליטי באירופה והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר, הסיכון הפוליטי במפרץ הפרסי והחשש להאטה בסין. ההאטה בסחר העולמי נמשכת ובניגוד למגמה בשנים האחרונות, קצב הגידול בסחר צפוי להיות נמוך מקצב הגידול בתמ"ג העולמי כאשר במקביל קיים צפי לחידוש תהליך ההרחבה המוניטרית של הבנקים המרכזיים העיקריים.

בארה"ב ה-FED הותיר את הריבית על כנה, אך הודעתו התפרשה כאיתות לכך שהוא צפוי להתחיל ליישם מדיניות מרחיבה בשל התגברות הסיכונים והירידה בציפיות לאינפלציה.

באירופה התמונה הכללית מצביעה עדיין על חולשה, והייצור התעשייתי מוסיף להתכווץ. ה-ECB הותיר את הריבית ללא שינוי, אך הבהיר כי "כל כלי המדיניות על השולחן" וציין שלא צפויה העלאת ריבית לפחות עד מחצית 2020. בבריטניה נותרו הסיכונים גבוהים בהשפעת הברקזיט, ואי-הוודאות צפויה להכביד על הפעילות הכלכלית בחודשים הקרובים.

ביפן נרשמה צמיחה ברבעון הראשון בתמיכת היצוא נטו, אם כי המדדים המקדימים מעידים על חולשת הביקושים המקומיים והמגזר התעשייתי. הצמיחה בסין צפויה להמשיך להתמתן, והשלטונות מוסיפים לנקוט בצעדים תומכי צמיחה.

שוקי האג"ח והמניות

לאחר ירידות חדות שנרשמו במדדי המניות העולמיים ברבעון הרביעי של שנת 2018, נרשמו עליות חדות במחצית הראשונה של 2019.

מדד MSCI World עלה בשיעור של כ- 15.6% במהלך המחצית הראשונה של 2019. בסיכום המחצית הראשונה של 2019, עלה מדד ת"א 35 בשיעור של כ- 9.2%, ומדד ת"א 90 עלה בכ- 18.0%. בלטו לחיוב במיוחד מדד ת"א נדל"ן שעלה בכ- 32.9% ומדד ת"א פיננסים שעלה בכ- 16.7%. מדדי המניות האמריקאים העיקריים (הדאו ג'ונס, הנאסד"ק וה- S&P 500) עלו בשיעורים חדים של 14-21%. מדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 10.4%, מדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 17.4% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 17.1%.

מדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 4.3%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 5.7%. מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של כ- 6.3%, ומדד התל בונד 40 עלה בשיעור של כ- 5.4%. במהלך המחצית הראשונה של 2019, יוסף שער היציג של השקל מול הדולר בשיעור משמעותי של כ- 4.9%, כאשר מול האירו יוסף השקל בשיעור של כ- 5.4%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו בסוף המחצית הראשונה של 2019 בכ- 120 מיליארד דולר.

רמת-גן, 22 באוגוסט, 2019

גיא קריגר
מנכ"ל

ערן גריפל
יו"ר הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

הצהרה (certification)

אני, **גיא קריגר**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ** (להלן - "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - 4.2 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - 4.4 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; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 5.1 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; וכן -
 - 5.2 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גיא קריגר
מנכ"ל

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, **רן קלמי**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ** (להלן - "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - 4.2 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - 4.4 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; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - 5.1 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; וכן -
 - 5.2 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רן קלמי

משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
26	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
27-33	נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
הוצאות רכישה נדחות
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל ההשקעות הפיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון אחרת
עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
מנורה מבטחים ביטוח
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים עבור מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

22 באוגוסט, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים	ערן גריפל יו"ר הדירקטוריון	גיא קריגר מנכ"ל	רן קלמי משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים
----------------------------	-------------------------------	--------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
533,272	132,817	136,836	259,227	269,592
110,534	27,231	30,926	54,121	60,936
268,890	102,263	129,621	145,831	184,905
5,501	1,375	1,375	2,750	2,750
918,197	263,686	298,758	461,929	518,183
152,911	40,035	39,686	75,217	77,972
298,387	73,711	76,873	149,729	150,341
393	169	2,069	311	3,621
6,993	1,406	1,325	2,812	2,650
273,590	110,153	126,096	150,107	167,001
732,274	225,474	246,049	378,176	401,585
185,923	38,212	52,709	83,753	116,598
63,786	13,048	19,151	28,704	40,205
122,137	25,164	33,558	55,049	76,393
278	(12)	(27)	99	(38)
95	(4)	(9)	34	(13)
183	(8)	(18)	65	(25)
122,320	25,156	33,540	55,114	76,368

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי תשואה

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה
מוגדרת

מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים
לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון אחרת אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ	
338	17,590	26,550	347,880	392,358	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר) השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 (ראה באור 2)
-	-	-	(3,893)	(3,893)	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 16)
338	17,590	26,550	343,987	388,465	
-	-	-	76,393	76,393	רווח נקי
					רווח כולל אחר:
-	-	-	(38)	(38)	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-	(13)	(13)	הטבת מס המתייחסת לרכיבים של הפסד כולל אחר
-	-	-	(25)	(25)	סך הכל הפסד כולל אחר
-	-	-	76,368	76,368	סך הכל רווח כולל
-	-	-	(50,000)	(50,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
338	17,590	26,550	370,355	414,833	יתרה ליום 30 ביוני, 2019 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון אחרת אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ	
338	17,590	26,550	315,560	360,038	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
-	-	-	55,049	55,049	רווח נקי
					רווח כולל אחר:
-	-	-	99	99	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-	34	34	מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
-	-	-	65	65	סך הכל רווח כולל אחר
-	-	-	55,114	55,114	סך הכל רווח כולל
-	-	-	(50,000)	(50,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
338	17,590	26,550	320,674	365,152	יתרה ליום 30 ביוני, 2018 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון אחרת אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ	
338	17,590	26,550	386,815	431,293	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2019</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>
-	-	-	33,558	33,558	רווח נקי
-	-	-	(27)	(27)	הפסד כולל אחר: הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת הטבת מס המתייחסת לרכיבים של הפסד כולל אחר
-	-	-	(9)	(9)	סך הכל הפסד כולל אחר
-	-	-	(18)	(18)	סך הכל רווח כולל דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	(50,000)	(50,000)	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>
338	17,590	26,550	370,355	414,833	
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון אחרת אלפי ש"ח	עודפים	סה"כ	
338	17,590	26,550	345,518	389,996	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2018</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>
-	-	-	25,164	25,164	רווח נקי
-	-	-	(12)	(12)	הפסד כולל אחר לתקופה: הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת לעובדים
-	-	-	(4)	(4)	הטבת מס המתייחסת לרכיבים של הפסד כולל אחר
-	-	-	(8)	(8)	סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה
-	-	-	25,156	25,156	סך הכל רווח כולל דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	(50,000)	(50,000)	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>
338	17,590	26,550	320,674	365,152	

סה"כ	עודפים	קרן הון אחרת אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
360,038	315,560	26,550	17,590	338	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
122,137	122,137	-	-	-	רווח נקי
					רווח כולל אחר:
					רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
278	278	-	-	-	מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר
95	95	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
183	183	-	-	-	סך הכל רווח כולל
122,320	122,320	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(90,000)	(90,000)	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)
392,358	347,880	26,550	17,590	338	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
325,872	50,881	51,193	168,041	197,558
(5,738)	(559)	(1,442)	(1,601)	(4,440)
(1,248)	(311)	(595)	(679)	(1,003)
(26,831)	10,926	(4,032)	(7,165)	870
(33,817)	10,056	(6,069)	(9,445)	(4,573)
(90,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)
(202,511)	(51,713)	(51,419)	(109,605)	(107,188)
-	-	(5,340)	-	(10,436)
(1,300)	-	-	-	-
(293,811)	(101,713)	(106,759)	(159,605)	(167,624)
(1,756)	(40,776)	(61,635)	(1,009)	25,361
109,230	148,997	194,470	109,230	107,474
107,474	108,221	132,835	108,221	132,835

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

נספח א'

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מכירת (רכישת) ניירות ערך הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנדים ששולמו לבעלי מניות החברה
משיכות של עמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי התשואה, נטו
פרעון התחייבויות בגין חכירה
פרעון התחייבויות פיננסית

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

122,137	25,164	33,558	55,049	76,393
2,007	488	1,294	984	1,881
6,101	1,523	1,481	3,034	2,938
-	-	4,383	-	8,481
108	(5,014)	(4,082)	(4,876)	(11,465)
(270,667)	(96,227)	(121,791)	(141,890)	(167,659)
145	51	(66)	36	(176)
1,700	(917)	(3,024)	1,103	(5,299)
144	(10)	(567)	38	98
(23,508)	(991)	(4,585)	(11,572)	(12,364)
63,786	13,048	19,151	28,704	40,205
(755)	41	604	26	572
201	103	43	152	84
-	-	1,187	-	2,364
273,590	110,153	126,096	150,107	167,001
52,852	22,248	20,124	25,846	26,661
(1,725)	(1,659)	(3,708)	2,166	(739)
(5,897)	(6,675)	1,980	10,532	13,704
(8,059)	699	(3,163)	804	12,297
(15,681)	(7,635)	(4,891)	13,502	25,262
229,415	28,374	21,118	105,961	107,193
(26)	(26)	(645)	(26)	(645)
1,265	1,132	676	1,166	1,152
-	-	-	-	16
(64,090)	(18,376)	(18,747)	(33,457)	(38,474)
166,564	11,104	2,402	73,644	69,242
325,872	50,881	51,193	168,041	197,558
-	-	1,144	-	16,021

רווח נקי
פחת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפחתת נכסי זכות שימוש
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על ההכנסה
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
הוצאות מימון בגין חכירה
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) ביתרת מנורה מבטחים ביטוח
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מזומנים שהתקבלו ושולמו במהלך התקופה:
ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
דיבידנד שהתקבל
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<u>נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. כללי

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - "החברה"), הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2019 כמפורט להלן:

יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר, 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן. להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות (המשך)

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר: יתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר, 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
			ליום 1 בינואר, 2019
152,153	152,153	-	נכסי זכות שימוש
(818)	2,022	(2,840)	מסים נדחים
158,068	(158,068)	-	התחייבויות בגין חכירה
(343,987)	3,893	(347,880)	עודפים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות (המשך)

החברה קבעה דירוג פנימי אינדקטיבי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברה, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 3.0%.

IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני, 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו. החברה בחרה ליישם את הפרשנות בשיטת יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח. ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות.
 2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו.
 3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.
- לפירוט הדיווח הכספי לפי מגזרים - ראה באור 4 להלן.

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן (להלן - המדד) ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע
	%

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2019	1.20	(4.86)
30 ביוני, 2018	0.90	5.28

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2019	1.50	(1.82)
30 ביוני, 2018	1.20	3.87

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

1.20	8.10
------	------

באור 4: -

מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה.

2. ניהול קופות גמל.

3. ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה.

ביצועי המגזרים, רווח והפסד מגזרי, מוערכים בהתבסס על רווח והפסד תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019

סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
269,592	-	-	269,592
60,936	-	60,936	-
184,905	178,634	1,505	4,766
2,750	-	2,750	-
518,183	178,634	65,191	274,358
77,972	-	18,752	59,220
150,341	2,812	31,020	116,509
3,621	-	562	3,059
2,650	-	2,650	-
167,001	167,001	-	-
401,585	169,813	52,984	178,788
116,598	8,821	12,207	95,570
(38)	-	(11)	(27)
116,560	8,821	12,196	95,543

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך הכל רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018

סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
259,227	-	-	259,227
54,121	-	54,121	-
145,831	145,514	77	240
2,750	-	2,750	-
461,929	145,514	56,948	259,467
75,217	-	17,175	58,042
149,729	2,457	29,530	117,742
311	-	99	212
2,812	-	2,812	-
150,107	150,107	-	-
378,176	152,564	49,616	175,996
83,753	(7,050)	7,332	83,471
99	-	23	76
83,852	(7,050)	7,355	83,547

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי תשואה

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על
ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019

סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
136,836	-	-	136,836
30,926	-	30,926	-
129,621	127,097	521	2,003
1,375	-	1,375	-
298,758	127,097	32,822	138,839
39,686	-	9,556	30,130
76,873	1,409	15,816	59,648
2,069	-	281	1,788
1,325	-	1,325	-
126,096	126,096	-	-
246,049	127,505	26,978	91,566
52,709	(408)	5,844	47,273
(27)	-	(9)	(18)
52,682	(408)	5,835	47,255

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי תשואה

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על
ההכנסה**

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018

סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
132,817	-	-	132,817
27,231	-	27,231	-
102,263	101,336	224	703
1,375	-	1,375	-
263,686	101,336	28,830	133,520
40,035	-	9,272	30,763
73,711	1,216	14,945	57,550
169	-	50	119
1,406	-	1,406	-
110,153	110,153	-	-
225,474	111,369	25,673	88,432
38,212	(10,033)	3,157	45,088
(12)	-	(6)	(6)
38,200	(10,033)	3,151	45,082

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי תשואה

סך כל ההוצאות**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

**סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים
על ההכנסה**

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018			
סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
מבוקר			
אלפי ש"ח			
533,272	-	-	533,272
110,534	-	110,534	-
268,890	270,410	(363)	(1,157)
5,501	-	5,500	1
918,197	270,410	115,671	532,116
152,911	-	36,735	116,176
298,387	4,971	59,584	233,832
393	-	201	192
6,993	-	5,739	1,254
273,590	273,590	-	-
732,274	278,561	102,259	351,454
185,923	(8,151)	13,412	180,662
278	-	64	214
186,201	(8,151)	13,476	180,876

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

הערך בספרים של נכסים פיננסיים לרבות: מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, השקעות אחרות, זכאים ויתרות זכות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

א. להלן פירוט הנכסים הפיננסיים שאינם מוצגים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לשווי ההוגן:

נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר, 2018		ליום 30 ביוני, 2018		ליום 30 ביוני, 2019	
ערך בספרים	שווי הוגן (*)	ערך בספרים	שווי הוגן (*)	ערך בספרים	שווי הוגן (*)
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
5,750,249	4,539,070	5,826,224	4,541,497	5,982,033	4,535,442

(*) מחושב בהתאם ללוח הסילוקין של נייר הערך, לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות: (המשך)

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
310,259	9,272	-	319,531
1,093	-	6	1,099
57,896	-	8,403	66,299
369,248	9,272	8,409	386,929

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
190,372	3,249	-	193,621
1,085	-	6	1,091
78,786	25	11,913	90,724
270,243	3,274	11,919	285,436

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
239,568	8,435	-	248,003
918	-	6	924
49,890	323	8,704	58,917
290,376	8,758	8,710	307,844

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
השקעות פיננסיות		
מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6	8,704	8,710
-	507	507
-	11	11
-	(819)	(819)
6	8,403	8,409
-	659	659

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2019

(*) מתוכם:

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון לסוף התקופה

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018		
השקעות פיננסיות		
מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	17,147	17,147
-	(2,458)	(2,458)
-	(2,674)	(2,674)
6	320	326
-	(422)	(422)
6	11,913	11,919
-	(2,371)	(2,371)

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

מכירות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני, 2018

(*) מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון לסוף התקופה

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
השקעות פיננסיות		
מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6	7,552	7,558
-	1,027	1,027
-	3	3
-	(179)	(179)
6	8,403	8,409
-	659	659

יתרה ליום 1 באפריל, 2019

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2019

(*) מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון לסוף התקופה

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018		
השקעות פיננסיות		
מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	15,629	15,629
-	(1,113)	(1,113)
-	(2,501)	(2,501)
6	320	326
-	(422)	(422)
6	11,913	11,919
-	(2,371)	(2,371)

יתרה ליום 1 באפריל, 2018

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

מכירות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני, 2018

(*) מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון לסוף התקופה

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,
2018

מניות	השקעות פיננסיות	
	אחרות	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	17,147	17,147
-	(2,417)	(2,417)
-	(5,776)	(5,776)
-	(148)	(148)
6	320	326
-	(422)	(422)
6	8,704	8,710
-	(2,454)	(2,454)

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) מתוכם:

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח
והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון לסוף התקופה

ד. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 6: - מסים על ההכנסה

שיעורי המס

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

באור 7: - ניהול ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון, יחד עם המידע הכלול בבאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
181,109	189,256	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
392,358	414,833	הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים
211,249	225,577	עודף
77,793	85,259	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
104,031	104,722	היקף נכסים מנוהלים
(715)	(725)	הוצאות שנתיות
181,109	189,256	הקלות בהתאם לחוזר הממונה
		סך כל הסכום הנדרש

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברות מנהלות כפופה לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינם.
- ה. ביום 26 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 50 מליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 27 במאי, 2019.

באור 8: - התחייבויות תלויות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות.

בנוגע להתחייבויות תלויות הכלולות בבאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, לא חל שינוי.

להלן פירוט אודות בקשה חדשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה כנגד החברה מאז מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה:

מס"ד	תאריך וערכאה ⁽¹⁾	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת ⁽²⁾	פרטים	סכום התביעה ⁽³⁾
1.	5/2019 ב"ד לעבודה אזורי בת"א	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה	הנתבעת גבתה מעמיתים של קרן הפנסיה הכללית שבניהול הנתבעת, שבקרן הפנסיה המקיפה משלמים דמי ניהול בשיעור מופחת, ושהצטרפו לקרן הפנסיה הכללית עקב הפקדה בקרן הפנסיה המקיפה העולה על תקרה ההפקדות הסטטוטורית המותרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי (חלף דמי ניהול בשיעור מופחת המשולמים על ידם בקרן המקיפה), וזאת ללא הסכמתם או מתן הודעה על כך. עילות התביעה: בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובת תום הלב, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הסכם, רשלנות והטעיה. הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, השבת כל הכספים שנגבו ביתר על ידי הנתבעת, בתוספת הפסד התשואה שנגרמה לעמיתים בשל גביית היתר של דמי הניהול, ופסיקת גמול מיוחד למבקשים ושכ"ט לעורכי-דינם.	כל עמיתי קרן הפנסיה המקיפה, שנפתחה עבורם קרן פנסיה כללית לאחר שחצו את תקרת ההפקדות הסטטוטורית בקרן הפנסיה המקיפה, ואשר חויבו (לפי הטענה) ללא קבלת הסכמה או מתן הודעה, בדמי הניהול המקסימליים האפשריים בגין הפקדותיהם בקרן הכללית, וזאת במהלך התקופה של 7 השנים שקדמו למועד הגשת התביעה.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	לא כומת, אך עולה על 2.5 מיליון ש"ח

¹ תאריך הגשת התובענות והבקשות הינו התאריך המקורי בו הוגשו. הערכאה המיוצגת הינה הערכאה בה הוגש ההליך במקור.

² מבוסס על הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג לפי כתב התביעה, המהווה בסיס לאומדן סכום התובענה.

³ סכום התביעה המפורט לעיל הינו הסכום שהוערך ע"י התובע בעת הגשת התובענה. הסכומים הנקובים בתובענות מוערכים ע"י התובע בהתאם לאומדנים של הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ישנן תובענות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה, ועל כן לא צוין. ככל וצוין על ידי התובע סכום שיוחס לחברה, קיימת התייחסות מפורשת.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה למבוטחיה ועמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין המבוטחים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני בהם פועלת החברה. בתחומים אלו המדובר בקרנות הפנסיה אשר נבחרות על פני שנים, בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. על כן, בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי מבוטחים/עמיתים בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם פעילות בתחום החסכון הפנסיוני המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים/עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה/קופות הגמל ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי הממונה על פניות הציבור בחברה.

הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים/עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהמבוטח יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

באור 9: - אירועים במהלך תקופת הדיווח ולאחריו

ההכנסה מהמסלולים מבטיחי התשואה מחושבת כפער שבין התשואה המובטחת לעמיתי המסלולים לבין התשואה בפועל. חלק מנכסי המסלולים מבטיחי התשואה צמודים למדד בסיס, כאשר המדד בפועל נמוך ממדד הבסיס, שווי הנכס אינו מתעדכן בהתאם. זכויות העמיתים ממודדות ממועד הפקדת הכספים. לאור העובדה שמדד הבסיס של נכסי מסלולי מבטיחי התשואה שונה באופן משמעותי ממועדי ההפקדות למסלולים, נוצר פער בתקופת הדוח אשר יצר הפסד של כ- 0.2 מיליון ש"ח לחברה. מתאריך הדיווח ועד לסמוך לאישור הדוחות הכספיים, לא נוצרה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות.

לכבוד

בעלי המניות של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי נפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנפרד אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 באוגוסט, 2019

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיות הממונה

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

דוחות על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
43,673	46,171	41,738
275,866	263,930	288,230
-	-	161,490
11,165	8,051	13,724
-	1,077	-
20,981	18,142	25,339
113,506	86,133	120,176
34,948	65,568	34,826
148,454	151,701	155,002
59,964	58,841	70,300
560,103	547,913	755,823

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
הוצאות רכישה נדחות
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
אחרות

סך כל ההשקעות הפיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון אחרת
עודפים

סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
מנורה מבטחים ביטוח
התחייבות פיננסית
התחייבויות בגין חכירה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

338	338	338
17,590	17,590	17,590
26,550	26,550	26,550
347,880	320,674	370,355
392,358	365,152	414,833
6,874	-	8,943
2,840	6,281	483
2,655	2,728	2,791
142,502	143,251	134,297
7,258	23,687	20,962
5,616	6,814	5,700
-	-	167,814
167,745	182,761	340,990
560,103	547,913	755,823

22 באוגוסט, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים
ערן גריפל
י"ר הדירקטוריון
גיא קריגר
מנכ"ל
רן קלמי
משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
533,272	132,817	136,836	259,227	269,592
110,534	27,231	30,926	54,121	60,936
(3,180)	(8,817)	1,001	(4,593)	11,633
(1,520)	927	2,524	317	6,271
5,501	1,375	1,375	2,750	2,750
644,607	153,533	172,662	311,822	351,182
152,911	40,035	39,686	75,217	77,972
298,387	73,711	76,873	149,729	150,341
393	169	2,069	311	3,621
6,993	1,406	1,325	2,812	2,650
458,684	115,321	119,953	228,069	234,584
185,923	38,212	52,709	83,753	116,598
63,786	13,048	19,151	28,704	40,205
122,137	25,164	33,558	55,049	76,393
278	(12)	(27)	99	(38)
95	(4)	(9)	34	(13)
183	(8)	(18)	65	(25)
122,320	25,156	33,540	55,114	76,368

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
הכנסות (הפסדים) בגין הבטחת תשואה
לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות
מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה
מוגדרת
מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים
לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר

סך הכל רווח כולל

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

מגזרי פעילות:

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019			
סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
269,592	-	-	269,592
60,936	-	60,936	-
11,633	11,633	-	-
6,271	-	1,505	4,766
2,750	-	2,750	-
351,182	11,633	65,191	274,358
77,972	-	18,752	59,220
150,341	2,812	31,020	116,509
3,621	-	562	3,059
2,650	-	2,650	-
234,584	2,812	52,984	178,788
116,598	8,821	12,207	95,570
(38)	-	(11)	(27)
116,560	8,821	12,196	95,543

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
הכנסות בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות
הגמל מבטיחי תשואה
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות
סך כל ההוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

מגזרי פעילות: (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018			
סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
259,227	-	-	259,227
54,121	-	54,121	-
(4,593)	(4,593)	-	-
317	-	77	240
2,750	-	2,750	-
311,822	(4,593)	56,948	259,467
75,217	-	17,175	58,042
149,729	2,457	29,530	117,742
311	-	99	212
2,812	-	2,812	-
228,069	2,457	49,616	175,996
83,753	(7,050)	7,332	83,471
99	-	23	76
83,852	(7,050)	7,355	83,547

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
הפסדים בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות
הגמל מבטיחי תשואה
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

מגזרי פעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019

סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
136,836	-	-	136,836
30,926	-	30,926	-
1,001	1,001	-	-
2,524	-	521	2,003
1,375	-	1,375	-
172,662	1,001	32,822	138,839
39,686	-	9,556	30,130
76,873	1,409	15,816	59,648
2,069	-	281	1,788
1,325	-	1,325	-
119,953	1,409	26,978	91,566
52,709	(408)	5,844	47,273
(27)	-	(9)	(18)
52,682	(408)	5,835	47,255

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל

הכנסות בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות
הגמל מבטיחי תשואה

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

מגזרי פעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018			
סך הכל	ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
132,817	-	-	132,817
27,231	-	27,231	-
(8,817)	(8,817)	-	-
927	-	224	703
1,375	-	1,375	-
153,533	(8,817)	28,830	133,520
40,035	-	9,272	30,763
73,711	1,216	14,945	57,550
169	-	50	119
1,406	-	1,406	-
115,321	1,216	25,673	88,432
38,212	(10,033)	3,157	45,088
(12)	-	(6)	(6)
38,200	(10,033)	3,151	45,082

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול קופות גמל
הפסדים בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות הגמל
מבטיחי תשואה
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים)
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")
לצורך חישוב ההון בהתאם להנחיית הממונה (המשך)

מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

סך הכל	קופות גמל מבטיחי תשואה	ניהול קופות גמל	ניהול קרנות פנסיה
מבוקר			
אלפי ש"ח			
533,272	-	-	533,272
110,534	-	110,534	-
(3,180)	(3,180)	-	-
(1,520)	-	(363)	(1,157)
5,501	-	5,500	1
644,607	(3,180)	115,671	532,116
152,911	-	36,735	116,176
298,387	4,971	59,584	233,832
393	-	201	192
6,993	-	5,739	1,254
458,684	4,971	102,259	351,454
185,923	(8,151)	13,412	180,662
278	-	64	214
186,201	(8,151)	13,476	180,876

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
הפסדים בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות
הגמל מבטיחי תשואה
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות (הפסדים)
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
הוצאות אחרות
סך כל ההוצאות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

הצהרה (certification)

אני, **גיא קריגר**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה** (להלן - "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה ; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - 4.2 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן -
 - 4.4 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 הפנסיה ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה :
 - 5.1 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 הפנסיה ; וכן -
 - 5.2 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 הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גיא קריגר
מנכ"ל

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, **רן קלמי**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה** (להלן - "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה ; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - 4.2 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן -
 - 4.4 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 הפנסיה ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה :
 - 5.1 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 הפנסיה ; וכן -
 - 5.2 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 הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רן קלמי

משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר למבוטחים של מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה"), ולתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה והתקנות.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 באוגוסט, 2019

ליום 31 בדצמבר, 2018		ליום 30 ביוני 2018		2019	באור	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
						רכוש שוטף
4,074,105		5,084,318		4,694,539		מזומנים ושווי מזומנים
667,829		221,906		62,084		חייבים ויתרות חובה
4,741,934		5,306,224		4,756,623		
						השקעות פיננסיות
12,779,114		11,224,450		13,088,474	3	נכסי חוב סחירים
48,407,996		45,891,485		52,718,639		נכסי חוב שאינם סחירים
24,014,591		23,826,542		27,498,253		מניות
23,538,901		22,712,644		27,658,985		השקעות אחרות
108,740,602		103,655,121		120,964,351		סך כל ההשקעות הפיננסיות
316,799		308,159		317,970		נדל"ן להשקעה
113,799,335		109,269,504		126,038,944		סך כל הנכסים
712,008		392,849		227,417		זכאים ויתרות זכות
						התחייבויות פנסיוניות:
						התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
92,743,436		89,587,299		103,212,389	4	התחייבויות לעמיתים פעילים
11,992,658		11,542,794		13,180,067		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
104,736,094		101,130,093		116,392,456		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
						התחייבויות למקבלי קצבה:
379,114		387,082		389,202	5	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
6,385,465		6,684,875		6,479,573		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
1,525,760		724,912		2,560,812		התחייבויות לפנסיונרים
8,290,339		7,796,869		9,429,587		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
						עודף (גירעון) אקטוארי:
71,988		(51,255)		(10,516)		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(11,094)		948		-		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
60,894		(50,307)		(10,516)		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
113,087,327		108,876,655		125,811,527		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
113,799,335		109,269,504		126,038,944		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ערן גריפל	גיא קריגר	רן קלמי
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	באור
אלפי ש"ח					
96,353	1,284	(14,786)	21,933	(66,444)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
3,373	(32,356)	260,823	(20,574)	685,092	מנכסי חוב סחירים
2,008,863	787,839	1,306,355	1,171,662	2,101,207	מנכסי חוב שאינם סחירים
(109,724)	521,028	1,570,061	701,231	3,471,222	ממניות
(519,551)	339,821	684,767	382,836	2,133,732	מהשקעות אחרות
29,529	5,402	4,449	9,942	9,423	מנדל"ן להשקעה
1,412,490	1,621,734	3,826,455	2,245,097	8,400,676	סך כל ההכנסות מהשקעות
9,693	647	(303)	3,508	7,341	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,518,536	1,623,665	3,811,366	2,270,538	8,341,573	סך כל ההכנסות
					הוצאות
516,660	128,827	132,187	251,555	260,128	דמי ניהול
162,296	38,459	46,658	78,841	88,461	הוצאות ישירות
10,213	2,758	9,001	4,220	10,903	מסים
689,169	170,044	187,846	334,616	359,492	סך כל ההוצאות
829,367	1,453,621	3,623,520	1,935,922	7,982,081	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
102,486,861	105,042,513	119,732,699	102,486,861	113,087,327
11,553,680	2,785,659	3,047,357	5,450,762	5,915,726
1,246	-	-	198	-
11,554,926	2,785,659	3,047,357	5,450,960	5,915,726
5,867	1,483	1,493	2,952	3,106
6,875	1,776	1,650	3,441	3,282
12,729	3,182	3,235	6,331	6,388
25,471	6,441	6,378	12,724	12,776
168,338	42,995	39,323	84,587	81,725
305,427	81,205	63,106	160,036	129,346
115,522	29,032	30,661	56,188	60,316
589,287	153,232	133,090	300,811	271,387
21,482	4,840	16,542	6,665	30,645
33,711	1,582	40,015	2,204	74,847
5,177	490	4,832	873	8,923
60,370	6,912	61,389	9,742	114,415
1,772,532	431,398	451,123	885,685	938,766
2,447,660	597,983	651,980	1,208,962	1,337,344
422,476	88,614	120,905	208,294	238,450
3,137,292	665,527	713,302	1,785,119	1,408,448
122,588	28,153	33,116	59,530	59,971
213,162	46,227	48,884	108,416	112,972
2,659,936	516,003	710,462	1,657,352	1,342,462
145,425	27,219	48,046	75,301	87,698
663,833	192,845	59,931	211,874	163,737
829,367	1,453,621	3,623,520	1,935,922	7,982,081
113,087,327	108,876,655	125,811,527	108,876,655	125,811,527

סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים
לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים למקבלי קצבה
קיימים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות

לתקופה מועבר מדוח הכנסות

והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות
שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. כללי

מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - "הקרן") הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה"). הקרן מנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת").

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). החברה המנהלת פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק הפיקוח על הגמל"), משכך החברה המנהלת הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל, נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל, בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה.

הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בהתאם לדרישות חוזר 9-10-2018.

בעריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות, כפי שנמדדו בבורסה. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד") ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע	
%		
		לששה חודשים שהסתיימו ביום:
(4.86)	1.20	30 ביוני, 2019
5.28	0.90	30 ביוני, 2018
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.82)	1.50	30 ביוני, 2019
3.87	1.20	30 ביוני, 2018
8.10	1.20	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

א. הקרן זכאית להקצאה של אג"ח מיועדות מסוג "ערד" בשיעור קבוע של 30% מנכסי הקרן. שיעור ההקצאה של האג"ח המיועדות לזכאים קיימים הינו 70%, לפנסיונרים ולמקבלי קצבה קיימים הינו 60% (לעומת 30% עד ליום 30, בספטמבר 2017), ולעמיתים שאינם מקבלי קצבה הינו עד 30%.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
34,626,735	32,831,301	37,595,996
2,120,366	2,233,189	1,877,194
8	8	8
2,508,873	2,590,566	2,614,009
116,273	101,012	133,524
9,035,741	8,135,409	10,497,908
13,781,261	13,060,184	15,122,643
48,407,996	45,891,485	52,718,639

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד (*)

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(*) הרכב אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

ליום 31 בדצמבר,		ליום 30 ביוני			
2018		2018		2019	
מבוקר		בלתי מבוקר			
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח
28.23	29,569,571	27.73	28,040,749	27.29	31,758,735
60.51	4,787,016	60.92	4,514,292	61.52	5,561,501
30.50	34,356,587	29.99	32,555,041	29.75	37,320,236
71.26	270,148	71.37	276,260	70.85	275,760
30.64	34,626,735	30.14	32,831,301	29.88	37,595,996

נכסי עמיתים שאינם
מקבלי קצבה

נכסי מקבלי קצבה
סך הכל

אגרות חוב לזכאים
קיימים לפנסיה

סך הכל אגרות חוב
מיועדות מסוג ערד

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
130,803	133,546	139,848
47,227	49,054	46,066
197,328	200,642	200,291
3,756	3,840	2,997
379,114	387,082	389,202

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

סך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

ב. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
2,467,669	2,534,731	2,495,653
1,664,545	1,725,189	1,709,586
1,874,503	1,827,618	1,987,119
127,078	244,660	87,439
71,697	131,114	65,823
189,812	194,232	105,845
43,927	59,431	49,979
(53,766)	(32,100)	(21,871)
6,385,465	6,684,875	6,479,573

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי
נכות

התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה למקבלי קצבה קיימים

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ג. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
645,369	304,125	1,051,224
197,671	24,663	510,295
158,321	41,863	323,733
337,489	248,790	405,824
73,166	51,308	96,398
105,844	45,622	129,851
23,210	13,679	32,386
(15,310)	(5,138)	11,101
1,525,760	724,912	2,560,812

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו
וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו
וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי
נכות

התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
עתודה לפנסיונרים

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום		אלפי ש"ח
	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	
2018	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	
0.04	(0.07)	(0.01)	(10,516)
0.26	0.00	0.00	-
0.00	0.00	0.00	-
(0.73)	0.00	0.00	-

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

ב. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה:

זכאים קיימים לפנסיה

מקבלי קצבה קיימים

פנסיונרים

באור 6: - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
			אלפי ש"ח	

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

37,274	9,201	11,203	17,902	21,445
516,660	128,827	132,187	251,555	260,128

(*) מהנכסים שעומדים כנגד ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

(**) כולל דמי ניהול מינימליים שנגבים מפנסיונרים זקנה שמקבלי פנסיה נמוכה מפנסיית מינימום בגין החודשים ינואר-יוני 2019, סך של כ- 72 אלפי ש"ח. בגין החודשים ינואר-יוני 2018, סך של כ- 50 אלפי ש"ח. שנת 2018, סך של כ- 120 אלפי ש"ח.

באור 6: - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול במונחים שנתיים שגבתה
החברה המנהלת בפועל

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
2.28	2.31	2.17	2.29	2.17

דמי ניהול מסך הנכסים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול במונחים שנתיים שגבתה
החברה המנהלת בפועל

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.21	0.22	0.19	0.22	0.20

דמי ניהול ממקבלי קצבה: (*)

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה
המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות
הדין
שיעור דמי ניהול מנכסים במונחים
שנתיים שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

(*) מהנכסים שעומדים כנגד ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה לא נגבים דמי ניהול.

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

אשר להתחייבויות תלויות הכלול בבאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, לא חל שינוי.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה המנהלת לבין המבוטחים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני בהם פועלת החברה המנהלת. בתחומים אלו המדובר בקרנות הפנסיה אשר נבחנו על פני שנים, בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. על כן, בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה המנהלת בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי מבוטחים/עמיתים בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם פעילות בתחום באור החסכון הפנסיוני המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בנוסף קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים/עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה/קופות הגמל ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי הממונה על פניות הציבור בחברה המנהלת.

הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים/עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהמבוטח יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

באור 8: - תשואת הקרן

תשואה נומינלית (ברוטו)				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם
מקבלי קצבה

מסלול כללי	7.04	2.13	3.06	1.51	1.64
מסלול מניות	10.73	2.43	4.32	1.77	(0.34)
מסלול אג"ח	3.33	1.21	1.61	0.90	1.72
מסלול הלכתי (כללי ג')	5.95	1.56	2.11	1.89	0.45
מסלול יעד לפרישה 2020	5.55	0.85	2.36	0.65	0.61
מסלול יעד לפרישה 2025	6.50	0.96	2.75	0.76	0.35
מסלול יעד לפרישה 2030	6.87	1.40	2.92	0.99	0.67
מסלול יעד לפרישה 2035	7.82	1.61	3.23	1.23	0.47
מסלול יעד לפרישה 2040	8.75	1.79	3.55	1.45	0.05
מסלול יעד לפרישה 2045	8.73	1.74	3.53	1.41	(0.04)
מסלול יעד לפרישה 2050	8.71	1.63	3.52	1.34	(0.16)
מסלול יעד לפרישה 2055	8.67	1.54	3.51	1.28	(0.25)
מסלול יעד לפרישה 2060	8.64	1.44	3.49	1.24	(0.35)
תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה	4.60	2.15	2.61	1.37	3.62
תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים	5.55	1.56	2.96	0.73	2.57
תיק השקעות לפנסיונרים	5.01	1.79	2.65	1.24	2.96

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 16 ביולי, 2019 התפרסמה טיוטת תיקון לחוזר המאוחד לעניין עדכון הנחת השיפורים בתמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וטיוטת נייר עמדה באותו עניין. במסגרת מסמכים אלו מוצג מודל חדש לחיזוי שיעורי השיפורים העתידיים בתמותה. ככל שהטיוטות יהפכו לחוזר ונייר עמדה סופיים, יחול שינוי במקדמים לפרישה שבתקנון קרן הפנסיה (כתלות במין העמית, בגיל הפרישה, במועד הפרישה, בסטטוס העמית (נשוי/לא נשוי) ובבחירת העמית בתקופת הבטחה). השינויים במקדמים לא צפויים להיות מהותיים ויסתכמו באחוזים בודדים בלבד. בנוסף, דמי הביטוח לשאיירים ולשאיירי נכה צפויים להתעדכן גם באופן לא מהותי, וכן ההתחייבויות האקטואריות למקבלי הקצבה צפויות לגדול ולייצר גירעון דמוגרפי לא מהותי, שבו ישתתפו כל עמיתי הקרן. מאחר שמדובר בטיטות בלבד, המודל החדש של השיפורים בתמותה לא נלקח בחשבון בחישוב המאזן האקטוארי של הקרן לרבעון זה.

מנורה מבטחים פנסיה

קרן פנסיה חדשה

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/06/2019

עמית רוזן, אקטואר ממונה

אוגוסט 2019

תוכן עניינים

1.	הצהרת אקטואר	3
2.	מאזן אקטוארי	5
3.	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	6
4.	עודף (גירעון) אקטוארי	8
5.	הערות והבהרות	10
6.	נספח סטטיסטי	13

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מנורה מבטחים פנסיה" (להלן: הקרן) ליום 30/06/2019.

אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל מחודש אפריל, 2015 והחל מחודש אוקטובר, 2016 אני משמש כאקטואר הממונה של הקרן. אני משמש גם כאקטואר הממונה של קרן הפנסיה "מנורה מבטחים משלימה". אין לי או לקרובי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת.

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 על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד 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 מספקת 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 הדוח 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 30/06/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/8/2019	אקטואר ראשי	עמית רוזן	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	ביאור
באלפי ש"ח			
113,799,335	120,024,918	126,038,944	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
712,008	292,219	227,417	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי</u>
			<u>קצבה:</u>
92,743,436	98,385,597	103,212,389	התחייבות לעמיתים פעילים
11,992,658	12,521,652	13,180,067	התחייבות לעמיתים שאינם פעילים
104,736,094	110,907,249	116,392,456	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
379,114	386,190	389,202	<u>א3</u> התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה
6,385,465	6,417,568	6,479,573	<u>ב3</u> התחייבות למקבלי קצבה קיימים
1,525,760	2,111,108	2,560,812	<u>ג3</u> התחייבות לפנסיונרים
8,290,339	8,914,866	9,429,587	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
71,988	(89,416)	(10,516)	<u>א4</u> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(11,094)	-	-	<u>ב4</u> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
60,894	(89,416)	(10,516)	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
113,087,327	119,732,699	125,811,527	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
113,799,335	120,024,918	126,038,944	סך כל ההתחייבויות

ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות לפני הפחתה/תוספת בגין העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק לעמיתי הקרן.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

ליים 31/12/2018	ליים 31/03/2019	ליים 30/06/2019	
באלפי ש"ח			
130,803	138,027	139,848	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
47,227	46,205	46,066	התחייבות לנכים
197,328	198,559	200,291	התחייבות לשאיירי מבוטח
-	-	-	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
3,756	3,399	2,997	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
379,114	386,190	389,202	סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
241	(281)	(32)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
4	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים

ליים 31/12/2018	ליים 31/03/2019	ליים 30/06/2019	
באלפי ש"ח			
2,467,669	2,472,928	2,495,653	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
1,664,545	1,688,786	1,709,586	התחייבות לנכים
1,874,503	1,923,511	1,987,119	התחייבות לשאיירי מבוטח
127,078	102,027	87,439	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
71,697	69,607	65,823	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
189,812	143,017	105,845	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
43,927	56,329	49,979	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(53,766)	(38,637)	(21,871)	עתודה למקבלי קצבה קיימים
6,385,465	6,417,568	6,479,573	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים
4,130	(4,727)	(540)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
314,037	316,672	319,679	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב

ג. התחייבות לפנסיונרים

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	
<u>באלפי ש"ח</u>			
645,369	876,079	1,051,224	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
197,671	373,272	510,295	התחייבות לנכים
158,321	242,625	323,733	התחייבות לשאיירי מבוטח
337,489	364,429	405,824	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
73,166	99,235	96,398	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
105,844	116,925	129,851	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
23,210	30,494	32,386	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(15,310)	8,049	11,101	עתודה לפנסיונרים
1,525,760	2,111,108	2,560,812	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
980	(1,568)	(213)	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(11,098)	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
76,442	102,821	124,051	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			<u>העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח</u>
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.06%	(0.03%)	0.00%	712	א. מקרי מוות - מבטחים
0.01%	0.01%	0.01%	8,660	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושארים
0.10%	0.02%	0.03%	35,685	ג. מקרי מוות - נכים
(0.44%)	(0.11%)	(0.09%)	(107,041)	ד. יציאה לנכות
0.29%	0.04%	0.02%	27,358	ה. חזרה מנכות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	(60)	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	0.00%	-	י. שינוי הקצאת "עודים" למקבלי קצבה
0.02%	0.00%	0.02%	24,170	יא. סך הגורמים האחרים
0.04%	(0.07%)	(0.01%)	(10,516)	<u>סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</u>

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

1. לזכאים קיימים לפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	0.89%	3,399	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה
0.04%	0.00%	0.02%	76	גורמים אחרים
(0.93%)	1.42%	0.36%	1,381	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
1.12%	(1.52%)	(0.48%)	(1,859)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
(0.25%)	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.89%	0.78%	2,997	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.26%	0.00%	0.00%		עודף(גירעון) למועד החלוקה

2. למקבלי קצבה קיימים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
(0.56%)	(0.83%)	(0.60%)	(38,637)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
(0.01%)	0.00%	(0.01%)	(763)	גורמים אחרים
(1.47%)	2.11%	0.84%	54,488	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
1.25%	(1.88%)	(0.57%)	(36,959)	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
(0.83%)	(0.60%)	(0.34%)	(21,871)	עתודה למקבלי קצבה קיימים לפנסיה לסוף התקופה
0.00%	0.00%	0.00%		עודף(גירעון) למועד החלוקה

3. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	(1.00%)	0.38%	8,049	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.01%)	0.00%	0.01%	196	גורמים אחרים
(1.97%)	1.17%	0.09%	2,292	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
0.01%	(0.06%)	0.02%	564	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.72%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
(1.00%)	0.38%	0.44%	11,101	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(0.73%)	0.00%	0.00%		עודף(גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

הדוח האקטוארי הרבעוני בוצע ללא שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת ולהערכה האקטוארית הרבעונית הקודמת. במהלך הרבעון לא בוצעו שינויים בשיטת חישוב שווי הנכסים ולא בוצעו שינויים בעלי השפעה אקטוארית בתקנון הקרן.

עודף (גירעון) דמוגרפי -

במהלך הרבעון נוצר בקרן גירעון דמוגרפי של כ-10.5 מיליון ש"ח. בעקבות גירעון זה יש להקטין בכ-0.0083% את היתרות הצבורות של כל העמיתים בקרן וכן את הפנסיות של הזכאים הקיימים לפנסיה, מקבלי הקצבה הקיימים והפנסיונרים¹.

השפעת וקטור הריביות על הגירעון הדמוגרפי -

בהתאם לחוזר 2017-3-3 ("הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות"), עבור פנסיונרים (אירועי נכות ושאיירים החל מ-1/1/2018 ופנסיות זקנה שהחלו להיות משולמות החל מ-1/1/2018) לא נגרם יותר גירעון כתוצאה מפערי ריביות לא בגין פרישות לזקנה ולא בגין גביית עלויות ביטוח נכות ושאיירים בחסר. אולם, התחלת תשלומי פנסיות שארי עמית לא פעיל למקבלי קצבה קיימים מייצרת גירעון שנובע מפערי הריביות לחישוב מקדם ההמרה לבין הריביות המשמשות להיוון ההתחייבות האקטוארית. בנוסף, קיים גם גירעון בגין פרישות לזקנה של פורשים שהגיעו לגיל פרישה מוקדמת עד ליום 31/12/2007 אשר זכאים למקדם קצבה עדיף בגין צבירה שצברו עד לאותו היום. שני אלו גורמים לגירעונות דמוגרפיים אך בסכומים נמוכים מאוד ואינם מהותיים.

א. עודף (גירעון) הנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון למקבלי קצבה -

1. זכאים קיימים לפנסיה

במהלך הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי הזכאים הקיימים לפנסיה שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה בכ-0.36%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו ביחס לריביות להיוון מהרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-0.48%. על-כן נוצר גירעון מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של 0.12% (478 אלפי ש"ח). גירעון זה אינו נדרש לחלוקה אלא גרם להקטנת העתודה לזכאים קיימים לפנסיה עד ל-0.78% מההתחייבויות בגינם.

2. מקבלי קצבה קיימים

במהלך הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי מקבלי הקצבה הקיימים שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה בכ-0.84%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו ביחס לריביות להיוון מהרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-0.57%. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.27% (17,529 אלפי ש"ח). עודף זה אינו נדרש לחלוקה אלא גרם להגדלת העתודה למקבלי קצבה קיימים עד ל-(0.34%) מההתחייבויות בגינם.

¹ עדכון זה מתבצע גם בשחרור דמי הגמולים עבור מקבלי קצבת נכות שהינם מקבלי קצבה קיימים או פנסיונרים.

3. פנסיונרים

במהלך הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי הפנסיונרים שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה ב-0.09%. בנוסף, נוצר עודף של 0.02% שנובע מהשפעת דחיית מועד עדכון הפנסיות בממד המחירים לצרכן בגין הרבעון הנוכחי בקיזוז השפעת גידול בעתודה לשאירי נכה עקב ירידה בוקטור הריביות להיוון. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.11% (2,856 אלפי ש"ח) שאינו נדרש לחלוקה אלא גרם להגדלת העתודה לפנסיונרים עד ל- 0.44% מההתחייבויות בגינם.

ב. אומדן IBNR ותביעות תלויות -

סכום של:

1. אומדן התחייבות הקרן לתשלומי פנסיה בגין נכות ומוות אשר אירעו וטרם דווחו עד למועד הדוח (IBNR)
 2. אומדן התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה בגין מקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ודווחו לקרן עד לאותו המועד אך טרם התקבלה החלטה בקרן לגביהן (תביעות תלויות).
 3. אומדן התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה בגין נכויות אשר שולמו בעבר, אינן משולמות נכון למועד המאזן - אך ישולמו בעתיד (תביעות תלויות).
 4. אומדן התחייבות הקרן לשאירים של מקבלי קצבת זקנה אשר בחרו בהבטחת תשלומים או בפנסיית שאירים, נפטרו – וטרם מומשו הזכויות בגינם.
- אומדני ה-IBNR והתביעות התלויות חושבו באותה שיטה לפיה בוצעה ההערכה השנתית האחרונה.
- ברבעון זה עתודת ה-IBNR והתביעות התלויות קטנה בכ-8.8 מיליון ש"ח בשלב הכנת המאזן הרעיוני.
- השינויים ב-IBNR ותביעות תלויות מוצגים בסעיף 4 לעיל בפירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי תחת הסעיפים א' ו-ד'.

ג. הנחת שיפורי תמותה עתידיים בבסיס חישוב ההתחייבויות האקטואריות –

ביום 16 ביולי 2019, התפרסמה טיוטת תיקון לחוזר המאוחד לעניין עדכון הנחת השיפורים בתמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וטיוטת נייר עמדה באותו עניין. במסגרת מסמכים אלו מוצג מודל חדש לחיזוי שיעורי השיפורים העתידיים בתמותה. ככל שהטיוטות יהפכו לחוזר ונייר עמדה סופיים, יחול שינוי במקדמים לפרישה שבתקנון קרן הפנסיה (כתלות במין העמית, בגיל הפרישה, במועד הפרישה, בסטטוס העמית (נשוי/לא נשוי) ובבחירת העמית בתקופת הבטחה). השינויים במקדמים לא צפויים להיות מהותיים ויסתכמו באחוזים בודדים בלבד. בנוסף, דמי הביטוח לשאירים ולשאירי נכה צפויים להתעדכן גם באופן לא מהותי, וכן ההתחייבויות האקטואריות למקבלי הקצבה צפויות לגדול ולייצר גירעון דמוגרפי לא מהותי, שבו ישתתפו כל עמיתי הקרן.

מאחר שמדובר בטיטות בלבד, המודל החדש של השיפורים בתמותה לא נלקח בחשבון בחישוב המאזן האקטוארי של הקרן לרבעון זה.

6. נספח סטטיסטי

מידע אודות עמית הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים (*) ליום 30/06/2019
			עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
637,657	351,309	286,348	פעילים
<u>468,471</u>	<u>244,139</u>	<u>224,332</u>	שאינם פעילים
1,106,128	595,448	510,680	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			מקבלי קצבה:
391	168	223	זקנה
616	454	162	שאינם קיימים לפנסיה
<u>167</u>	<u>78</u>	<u>89</u>	נכות
1,174	700	474	סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
10,950	5,710	5,240	זקנה
4,720	2,982	1,738	שאינם קיימים
<u>4,056</u>	<u>2,007</u>	<u>2,049</u>	נכות
19,726	10,699	9,027	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
3,421	1,738	1,683	זקנה
405	253	152	שאינם פנסיונרים
<u>1,330</u>	<u>674</u>	<u>656</u>	נכות
5,156	2,665	2,491	סה"כ פנסיונרים
1,132,184	609,512	522,672	סה"כ עמית הקרן

(*) כהגדרתם בחוזר "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות".

הצהרה (certification)

אני, **גיא קריגר**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית** (להלן - "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה ; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - 4.2 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן -
 - 4.4 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 הפנסיה ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה :
 - 5.1 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 הפנסיה ; וכן -
 - 5.2 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 הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גיא קריגר
מנכ"ל

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, **רן קלמי**, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית** (להלן - "**קרן הפנסיה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2019 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קרן הפנסיה ; וכן -
 - 4.1 קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - 4.2 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ;
 - 4.3 הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן -
 - 4.4 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 הפנסיה ; וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה :
 - 5.1 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 הפנסיה ; וכן -
 - 5.2 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 הפנסיה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רן קלמי

משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים

22 באוגוסט, 2019

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6-13	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר למבוטחים של מנורה מבטחים משלימה **- קרו פנסיה חדשה כללית**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - "הקרן") המנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הנחיות הממונה"), ולתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו בהתאם להנחיות הממונה והתקנות.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 באוגוסט, 2019

ליום 31 בדצמבר,		ליום 30 ביוני		באור		
2018	2018	2019				
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
					רכוש שוטף	
55,490	78,526	73,274		מזומנים ושווי מזומנים		
15,802	5,286	21,268		חייבים ויתרות חובה		
71,292	83,812	94,542				
					השקעות פיננסיות	
801,192	731,078	872,928		נכסי חוב סחירים		
207,199	179,196	234,396	3	נכסי חוב שאינם סחירים		
444,942	412,906	534,937		מניות		
406,498	385,402	526,389		השקעות אחרות		
1,859,831	1,708,582	2,168,650		סך כל ההשקעות הפיננסיות		
20,960	13,466	22,429		נכסי ביטוח משנה		
1,952,083	1,805,860	2,285,621		סך כל הנכסים		
34,681	12,438	21,802		זכאים ויתרות זכות		
					התחייבויות פנסיוניות:	
					התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
861,582	749,569	989,023		התחייבויות לעמיתים מבוטחים		
923,600	923,800	1,109,878		התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים		
1,785,182	1,673,369	2,098,901		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		
					4	התחייבויות למקבלי קצבה:
104,021	108,861	109,509		התחייבויות למקבלי קצבה קיימים		
29,303	12,368	50,793		התחייבויות לפנסיונרים		
133,324	121,229	160,302		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		
					5	עודף (גירעון) אקטוארי:
(572)	(1,084)	4,616		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		
(532)	(92)	-		גירעון אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		
(1,104)	(1,176)	4,616		סך כל עודף (גירעון) אקטוארי		
1,917,402	1,793,422	2,263,819		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		
1,952,083	1,805,860	2,285,621		סך כל ההתחייבויות		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

22 באוגוסט, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ערן גריפל	גיא קריגר	רן קלמי
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל ומנהל אגף כספים	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20182019		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 20182019		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					באור
הכנסות (הפסדים)					
(1,193)	(423)	(226)	341	(1,130)	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:					
(3,071)	(3,470)	14,844	(1,106)	40,338	מנכסי חוב סחירים
595	1,813	5,427	1,682	13,626	מנכסי חוב שאינם סחירים
(4,171)	9,259	30,588	11,723	66,226	ממניות
(28,910)	2,489	13,968	(4,016)	45,842	מהשקעות אחרות
(35,557)	10,091	64,827	8,283	166,032	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,563	644	1,051	1,453	1,434	הכנסות אחרות
(34,187)	10,312	65,652	10,077	166,336	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות					
16,612	3,990	4,649	7,672	9,464	דמי ניהול
2,558	669	805	1,187	1,527	הוצאות ישירות
65	23	95	29	100	מסים
19,235	4,682	5,549	8,888	11,091	סך כל ההוצאות
(53,422)	5,630	60,103	1,189	155,245	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
מבוקר	2018	2019	2018	2019
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,638,358	1,704,344	2,125,145	1,638,358	1,917,402
397,983	91,093	104,756	177,762	234,003
9	-	-	-	-
(23,093)	(5,152)	(9,092)	(9,473)	(18,216)
374,899	85,941	95,664	168,289	215,787
4,267	1,032	1,039	2,100	2,081
962	394	147	437	460
1,102	292	260	582	522
6,331	1,718	1,446	3,119	3,063
636	156	496	221	919
133	-	329	-	458
179	2	108	2	203
948	158	933	223	1,580
18,171	3,791	5,106	8,803	10,647
(13,371)	(5,940)	(3,176)	(5,877)	(9,271)
4,800	(2,149)	1,930	2,926	1,376
12,079	(273)	4,309	6,268	6,019
2,598	400	1,777	1,072	2,826
29,686	11,199	5,047	22,544	14,812
899	316	376	430	1,719
12,741	3,640	2,676	5,985	5,507
32,813	6,620	12,029	19,157	20,302
17,983	4,421	5,281	7,050	12,146
(30,354)	(2,766)	(12,786)	(8,146)	(18,598)
(53,422)	5,630	60,103	1,189	155,245
1,917,402	1,793,422	2,263,817	1,793,422	2,263,817

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים למקבלי קצבה קיימים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

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

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: -

כללי

א. כללי

מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית (להלן - "הקרן") הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה"). הקרן מנוהלת על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת").

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ב. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה מוחזקות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). החברה המנהלת פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק הפיקוח על הגמל"), משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל, נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל, בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה.

הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בהתאם לדרישות חוזר 9-10-2018.

בעריכת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ב. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות, כפי שנמדדו בבורסה. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן (להלן - "המדד") ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב	המדד הידוע	%
		לשנה חודשים שהסתיימו ביום:
(4.86)	1.20	30 ביוני, 2019
5.28	0.90	30 ביוני, 2018
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(1.82)	1.50	30 ביוני, 2019
3.87	1.20	30 ביוני, 2018
8.10	1.20	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
33,755	35,286	32,959
33,412	34,637	34,607
140,032	109,273	166,830
207,199	179,196	234,396

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - התחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
76,224	79,412	78,423
4,722	3,971	5,982
20,479	21,370	21,976
752	1,690	1,037
473	906	781
1,114	1,342	1,255
312	411	593
(55)	(241)	(538)
104,021	108,861	109,509

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

סך ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים

ב. התחייבויות לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
18,118	9,875	31,375
1,491	-	3,368
4,965	112	6,368
3,073	1,150	5,690
677	345	1,351
1,038	777	1,821
232	233	454
(291)	(124)	366
29,303	12,368	50,793

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

סך ההתחייבויות לפנסיונרים

באור 5: - עודף (גירעון) אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2019	30 ביוני 2019	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח
2018			
מבוקר			
אחוזים			
0.02	(0.03)	0.04	821
(0.05)	0.33	0.38	3,795
(5.01)	0.00	0.00	-
(0.39)	0.00	0.00	-
(2.59)	0.54	0.00	-

א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
ב. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור המבוטחים
במסלולי ביטוח
ג. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית
למקבלי קצבה:
מקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31 בדצמבר,
2007
מקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מיום 1
בינואר, 2008
פנסיונרים

באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

6,244	1,473	1,577	2,787	3,593
9,840	2,388	2,906	4,631	5,560
528	129	166	254	311
16,612	3,990	4,649	7,672	9,464

דמי ניהול ממבוטחים:

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

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-6 חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
1.57	1.62	1.51	1.57	1.54
0.42	0.42	0.41	0.42	0.42
0.58	0.58	0.56	0.58	0.56

שיעור דמי ניהול סטטוטוריים

מדמי הגמולים
מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו עד
ליום 31 בדצמבר, 2005
מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו
מיום 1 בינואר, 2006
שיעור דמי הניהול הממוצע השנתי שגבתה
החברה המנהלת
מדמי הגמולים
מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו עד
ליום 31 בדצמבר, 2005
מנכסי הקרן הנובעים מהפקדות שבוצעו
מיום 1 בינואר, 2006

דמי ניהול ממקבלי קצבה: (*)

0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת
רשאת לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול מנכסים במונחים שנתיים
שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) מקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר, 2006 - דמי הניהול שרשאת הקרן לנכות מתוך תשלומיה למקבל הקצבה, לא יעלו על 2% מהם או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם. הסכום האמור יהיה צמוד למדד החל במדד שפורסם לחודש ינואר 2013 עד המדד הידוע במועד התשלום למבוטח.

באור 7: -

התחייבויות תלויות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

אשר להתחייבויות תלויות הכלול בבאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, לא חל שינוי.

ב. להלן פירוט אודות בקשה חדשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה כנגד הקרן מאז מועד הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן:

מס"ד	תאריך וערכאה ⁽¹⁾	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת ⁽²⁾	פרטים	סכום התביעה ⁽³⁾
1.	5/2019 בי"ד לעבודה אזורי בת"א	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה	הנתבעת גבתה מעמיתים של קרן הפנסיה הכללית שבניהול הנתבעת, שבקרן הפנסיה המקיפה משלמים דמי ניהול בשיעור מופחת, ושהצטרפו לקרן הפנסיה הכללית עקב הפקדה בקרן הפנסיה המקיפה העולה על תקרה ההפקדות הסטטוטורית המותרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי (חלף דמי ניהול בשיעור מופחת המשולמים על ידם בקרן המקיפה), וזאת ללא הסכמתם או מתן הודעה על כך. עילות התביעה: בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובת תום הלב, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הסכם, רשלנות והטעיה. הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, השבת כל הכספים שנגבו ביתר על ידי הנתבעת, בתוספת הפסד התשואה שנגרמה לעמיתים בשל גביית היתר של דמי הניהול, ופסיקת גמול מיוחד למבקשים ושכ"ט לעורכי-דינם.	כל עמיתי קרן הפנסיה המקיפה, שנפתחה עבורם קרן פנסיה כללית לאחר שחצו את תקרת ההפקדות הסטטוטורית בקרן הפנסיה המקיפה, ואשר חויבו (לפי הטענה) ללא קבלת הסכמה או מתן הודעה, בדמי הניהול המקסימליים האפשריים בגין הפקדותיהם בקרן הכללית, וזאת במהלך התקופה של 7 השנים שקדמו למועד הגשת התביעה.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	לא כומת, אך עולה על 2.5 מיליון ש"ח

¹ תאריך הגשת התובענות והבקשות הינו התאריך המקורי בו הוגשו. הערכאה המצוינת הינה הערכאה בה הוגש ההליך במקור.

² מבוסס על הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג לפי כתב התביעה, המהווה בסיס לאומדן סכום התובענה.

³ סכום התביעה המפורט לעיל הינו הסכום שהוערך ע"י התובע בעת הגשת התובענה. הסכומים הנקובים בתובענות מוערכים ע"י התובע בהתאם לאומדנים של הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ישנן תובענות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה, ועל כן לא צוין. ככל וצוין על ידי התובע סכום שיוחס לחברה, קיימת התייחסות מפורשת.

התחייבויות תלויות (המשך)

באור 7: -

ג. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין המבוטחים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו מוגברת בתחומי החסכון הפנסיוני בהם פועלת הקרן. בתחומים אלו המדובר בקרנות הפנסיה אשר נבחנות על פני שנים, בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. על כן, בתחומים אלו קבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים חשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי מבוטחים בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם פעילות בתחום החסכון הפנסיוני המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי הממונה על פניות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים, מבלי לגרוע מהסיכון שהמבוטח יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

באור 8: - תשואת הקרן

תשואה נומינלית (ברוטו)					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
(1.50)	0.17	2.28	(0.01)	6.50	מסלול יעד לפרישה 2020
(1.47)	0.28	2.37	0.16	6.71	מסלול יעד לפרישה 2025
(0.82)	0.58	2.58	0.71	7.07	מסלול יעד לפרישה 2030
(1.45)	0.62	2.99	0.66	8.23	מסלול יעד לפרישה 2035
(2.20)	0.63	3.36	0.56	9.36	מסלול יעד לפרישה 2040
(2.24)	0.61	3.36	0.52	9.35	מסלול יעד לפרישה 2045
(2.48)	0.49	3.33	0.40	9.36	מסלול יעד לפרישה 2050
(2.56)	0.43	3.34	0.32	9.34	מסלול יעד לפרישה 2055
(2.61)	0.39	3.30	0.27	9.21	מסלול יעד לפרישה 2060
					תיק השקעות למקבלי קצבה
(2.20)	(0.95)	3.05	(0.79)	7.69	קיימים
(1.58)	(0.22)	2.27	(0.22)	6.57	תיק השקעות פנסיונרים

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 16 ביולי, 2019 התפרסמה טיוטת תיקון לחוזר המאוחד לעניין עדכון הנחת השיפורים בתמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וטיטות נייר עמדה באותו עניין. במסגרת מסמכים אלו מוצג מודל חדש לחיזוי שיעורי השיפורים העתידיים בתמותה. ככל שהטיטות יהפכו לחוזר ונייר עמדה סופיים, יחול שינוי במקדמים לפרישה שבתקנון קרן הפנסיה (כתלות במין העמית, בגיל הפרישה, במועד הפרישה, בסטטוס העמית (נשוי/לא נשוי) ובבחירת העמית בתקופת הבטחה). השינויים במקדמים לא צפויים להיות מהותיים ויסתכמו באחוזים בודדים בלבד. בנוסף, דמי הביטוח לשאירים ולשאירי נכה צפויים להתעדכן גם באופן לא מהותי, וכן ההתחייבויות האקטואריות למקבלי הקצבה צפויות לגדול ולייצר גירעון דמוגרפי לא מהותי, שבו ישתתפו כל עמיתי הקרן.

מאחר שמדובר בטיטות בלבד, המודל החדש של השיפורים בתמותה לא נלקח בחשבון בחישוב המאזן האקטוארי של הקרן לרבעון זה.

מנורה מבטחים משלימה

קרן פנסיה חדשה כללית

דוח אקטוארי רבעוני

ליום 30/06/2019

עמית רוזן, אקטואר ממונה

אוגוסט 2019

תוכן עניינים

1	הצהרת אקטואר	3
2	מאזן אקטוארי	5
3	פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה	6
4	עודף (גירעון) אקטוארי	8
5	הערות והבהרות	10
6	נספח סטטיסטי	13

1. הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: החברה המנהלת) לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "מנורה מבטחים משלימה" (להלן: הקרן) ליום 30/06/2019. אני עובד כאקטואר בחברה המנהלת החל מחודש אפריל, 2015 והחל מחודש אוקטובר, 2016 אני משמש כאקטואר הממונה של הקרן. אני משמש גם כאקטואר הממונה של קרן הפנסיה "מנורה מבטחים פנסיה". אין לי או לקרובי, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, קשר אחר עם צדדים קשורים לקרן או לחברה המנהלת.

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 על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד 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 בקשותי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת 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 הדוח 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 אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

מנורה מבטחים משלימה
דוח אקטוארי רבעוני ליום 30/06/2019

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 30/06/2019, ותואמים את הוראות
הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

22/8/2019	אקטואר ראשי	עמית רוזן	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

מנורה מבטחים משלימה
דוח אקטוארי רבעוני ליום 30/06/2019

2 . מאזן אקטוארי

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	ביאור
באלפי ש"ח			
1,952,083	2,136,669	2,285,621	סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
34,681	11,524	21,802	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות:
			<u>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
861,582	979,823	989,023	התחייבות לעמיתים מבוטחים
923,600	991,055	1,109,878	התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים
1,785,182	1,970,878	2,098,901	סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות למקבלי קצבה:
			התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007
1,098	1,132	1,135	<u>א3</u>
			התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מה- 1/1/2008
102,923	107,549	108,374	<u>ב3</u>
29,303	42,708	50,793	<u>ג3</u>
133,324	151,389	160,302	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
			עודף (גירעון) אקטוארי:
(572)	2,667	4,616	<u>א4</u> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(532)	211	-	<u>ב4</u> עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
(1,104)	2,878	4,616	סך כל עודף (גירעון) אקטוארי
1,917,402	2,125,145	2,263,819	סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
1,952,083	2,136,669	2,285,621	סך כל ההתחייבויות

ההתחייבויות הפנסיוניות מוצגות לפני הפחתה/תוספת בגין העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון האחרון שטרם חולק לעמיתי הקרן.

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי קצבה

א. התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	
באלפי ש"ח			
1,087	1,121	1,124	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבות לנכים
-	-	-	התחייבות לשאירי מבוטח
-	-	-	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
11	11	11	עבודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007
1,098	1,132	1,135	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
40	41	41	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב

ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2008

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	
באלפי ש"ח			
75,137	77,350	77,299	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
4,722	5,960	5,982	התחייבות לנכים
20,479	21,615	21,976	התחייבות לשאירי מבוטח
752	879	1,037	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
473	600	781	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
1,114	1,232	1,255	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
312	485	593	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(66)	(572)	(549)	עבודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2008
102,923	107,549	108,374	סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מה-1/1/2008
(38)	(28)	39	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	-	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
5,536	5,854	5,883	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב

מנורה מבטחים משלימה
דוח אקטוארי רבעוני ליום 30/06/2019

ג. התחייבות לפנסיונרים

ליום 31/12/2018	ליום 31/03/2019	ליום 30/06/2019	
באלפי ש"ח			
18,118	26,476	31,375	התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
1,491	1,846	3,368	התחייבות לנכים
4,965	5,183	6,368	התחייבות לשאירי מבוטח
3,073	5,235	5,690	התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)
677	1,425	1,351	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)
1,038	1,680	1,821	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
232	438	454	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
(291)	425	366	עתודה לפנסיונרים
29,303	42,708	50,793	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
(11)	(13)	18	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
(532)	211	-	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
1,509	2,179	2,513	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות
0.50%	0.50%	0.50%	אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי:

1. לכלל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.03%	(0.01%)	0.00%	(86)	א. מקרי מוות - מבטחים
(0.01%)	0.00%	0.00%	-	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.00%)	(0.02%)	0.04%	907	י. סך הגורמים האחרים
0.02%	(0.03%)	0.04%	821	סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

2. למבטחים במסלולי ביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ומוות ("פנסיה מקיפה"):

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
		אחוזים	אלפי ש"ח	
אחוזים	אחוזים	אחוזים		
0.17%	0.22%	0.09%	924	א. מקרי מוות - מבטחים
(0.20%)	0.01%	0.02%	162	ג. מקרי מוות - נכים
0.73%	0.46%	0.89%	8,858	ד. יציאה לנכות
0.43%	(0.02%)	0.02%	234	ה. חזרה מנכות
(1.16%)	(0.33%)	(0.64%)	(6,361)	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ט. שינויים בתקנון הקרן
(0.02%)	(0.01%)	0.00%	(22)	י. סך הגורמים האחרים
(0.05%)	0.33%	0.38%	3,795	סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

סעיף ביטוח המשנה מייצר גירעון אשר כולל את העברת עלויות הביטוח מהקרן למבטח המשנה בניכוי תשלומי מבטח המשנה בגין מקרי נכות ושארם חדשים ואת השתתפותו בהגדלת ה-IBNR.

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

1. למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	0.98%	11	עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2017 לתחילת התקופה
(0.05%)	0.00%	0.00%	-	גורמים אחרים
(5.03%)	3.75%	2.31%	26	עודף(גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	עודף(גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
5.19%	(3.75%)	(2.31%)	(26)	בניכוי עודף (גירעון) שחולק *
1.00%	0.98%	1.00%	11	עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2017 לסוף התקופה
0.18%	0.00%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

* עבור קבוצת מקבלי קצבה שפרשו עד 31/12/2007 מעודכנת הפנסיה באופן שוטף בהתאם לפער בין התשואה בפועל לצפויה.

2. למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2008

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			
	31/03/2019	30/06/2019		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	<u>העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח</u>
(1.00%)	(0.06%)	(0.53%)	(572)	עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2018 לתחילת התקופה
(0.01%)	0.00%	(0.01%)	(6)	גורמים אחרים
(2.93%)	4.51%	1.72%	1,871	עודף(גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
3.53%	(4.98%)	(1.69%)	(1,842)	עודף(גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
0.37%	0.00%	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
(0.06%)	(0.53%)	(0.50%)	(549)	עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2018 לסוף התקופה
(0.39%)	0.00%	0.00%		<u>עודף (גירעון) למועד החלוקה</u>

3. לפנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/03/2019	30/06/2019		
	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	(1.00%)	1.00%	425	עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה
(0.01%)	0.00%	0.02%	11	גורמים אחרים
(4.02%)	2.22%	(0.19%)	(97)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה
0.09%	(0.02%)	0.05%	27	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה
2.55%	(0.50%)	0.00%	-	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
(1.00%)	1.00%	0.73%	366	עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה
(2.59%)	0.54%	0.00%		עודף (גירעון) למועד החלוקה

5. הערות והבהרות

הדוח האקטוארי הרבעוני בוצע ללא שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת ולהערכה האקטוארית הרבעונית הקודמת. במהלך הרבעון לא בוצעו שינויים בשיטת חישוב שווי הנכסים ולא בוצעו שינויים בעלי השפעה אקטוארית בתקנון הקרן.

עודף (גירעון) דמוגרפי -

במהלך הרבעון נוצר בקרן עודף דמוגרפי של כ-4,616 אלפי ש"ח בעיקר בגין מקרי מוות ויציאה לנכות של עמיתים פעילים במסלולי הביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ו/או מוות. עודף של 821 אלף ש"ח חל על כל עמיתי הקרן ובעקבותיו יש להגדיל בכ-0.0363% את היתרות הצבורות של כל העמיתים בקרן וכן את הפנסיות של הפנסיונרים¹. העמיתים אשר מבוטחים במסלולי הביטוח צברו עודף של כ-3,795 אלפי ש"ח אשר בעקבותיו יש להגדיל את היתרות הצבורות שלהם בכ-0.38% בסה"כ בעקבות האיזון הדמוגרפי מבוצעת הגדלה ביתרות הצבורות של עמיתים המבוטחים במסלולי ביטוח בכ-0.4202% (הגדלה זו כוללת את השתתפותם בעודף הדמוגרפי שבו נושאים כלל עמיתי הקרן ואת העודף הדמוגרפי לקבוצת המבוטחים במסלולי הביטוח).

¹ עדכון זהה מתבצע גם בשחרור דמי הגמולים עבור מקבלי קצבת נכות.

השפעת וקטור הריביות על הגירעון הדמוגרפי -

בהתאם לחוזר 2017-3-3 ("הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות"), עבור פנסיונרים (אירועי נכות ושאיירים החל מ-1/1/2018 ופנסיות זקנה שהחלו להיות משולמות החל מה-1/1/2018) לא נגרם יותר גירעון כתוצאה מפערי ריביות לא בגין פרישות לזקנה ולא בגין גביית עלויות ביטוח נכות ושאיירים בחסר. אולם, התחלת תשלומי פנסיות שאירי עמית לא פעיל למקבלי קצבה קיימים מייצרת גירעון שנובע מפערי הריביות לחישוב מקדם ההמרה לבין הריביות המשמשות להיוון ההתחייבות האקטוארית. בנוסף, קיים גם גירעון בגין פרישות לזקנה של פורשים שהגיעו לגיל פרישה מוקדמת עד ליום 31/12/2007 אשר זכאים למקדם קצבה עדיף בגין צבירה שצברו עד לאותו היום. שני אלו גורמים לגירעונות דמוגרפיים אך בסכומים נמוכים מאוד ואינם מהותיים.

א. עודף (גירעון) הנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון למקבלי קצבה -

1. מקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007

מתחילת הרבעון הקרן השיגה תשואה בעודף של 2.31% לעומת הנחת התשואה הצפויה למקבלי קצבה אלו, ועל-כן הפנסיות הוגדלו בשוטף בשיעור זה במהלך הרבעון². העתודה למקבלי קצבה קיימים גדלה ולא נדרש עדכון פנסיות על-מנת לאזן את הקרן.

2. מקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-1/1/2008

מתחילת הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי מקבלי הקצבה הקיימים שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה בכ-1.72%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו יחסית לריביות להיוון מסוף הרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-1.69%. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.03% (29 אלפי ש"ח). גירעון זה נכנס לעתודה למקבלי קצבה קיימים כך שבסוף הרבעון היא עומדת על (0.5%) מההתחייבויות לקבוצה זו ולא נדרש עדכון של הפנסיות.

3. פנסיונרים

מתחילת הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי הפנסיונרים שהייתה נמוכה מהתשואה הצפויה בכ-0.19%. יחד עם זאת, נוצר עודף של 0.05% שנובע מהשפעת דחיית מועד עדכון הפנסיות בממד המחירים לצרכן בגין הרבעון הנוכחי בקיזוז השפעת גידול בעתודה לשאיירי נכה עקב ירידה בוקטור הריביות להיוון. על-כן נוצר גירעון מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.14% (70 אלפי ש"ח) אשר מקטינים את העתודה לפנסיונרים לרמה של 0.73% מההתחייבויות בגינם ולא נדרש עדכון של הפנסיות.

יש לציין שבאיזון התשואות שבוצע בפנסיית אפריל 2019 בגין הגירעון התשואותי של 2018 בוצעה פריסה של גירעון על-פני 3 שנים ועל כן מי שהיה זכאי לפנסיה ביום 31/12/2018 עדיין נדרשות בגינו שתי הפחתות פנסיה עתידיות שיבוצעו בחודשי אפריל בשנים 2020 ו-2021 (בגובה 0.93% לזכאים ביום 30/6/18 ובגובה 0.65% לזכאים החל מ-1/7/18 ועד

² העדכון של הפנסיה בגין פערים בין התשואה בפועל לתשואה הצפויה מתבצע לאחר חודש.

31/12/18). בנוסף, עבור הפנסיונרים שהיו זכאים לפנסיה עד למועד 31/3/2019 נזקף עודף תשואתי של 0.54% ברבעון הראשון שגם יתבטא בעדכון הפנסיה באפריל 2020. לגבי עדכונים אלו עדיין ייתכנו שינויים בהתאם לעודפים/גירעונות התשואתיים שיהיו בהמשך שנת 2019.

ב. אומדן IBNR ותביעות תלויות -

משמעו התחייבות הקרן לתשלומי פנסיה בגין נכות ומוות אשר אירעו וטרם דווחו עד למועד הדוח וכן, התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה בגין מקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ודווחו לקרן עד לאותו מועד אך טרם התקבלה החלטה בקרן לגביהן (תביעות תלויות). לאור הקושי הטמון בביצוע ניתוח סטטיסטי מייצג של התביעות שהוגשו בקרן בשל גודלה (או יותר נכון - קוטנה), הותאמה עתודת ה-IBNR ל-3 חודשים של עלויות ביטוח לנכות ולשאירים המשולמות ע"י העמיתים הפעילים במסלולי הביטוח³. סך השינוי ב-IBNR בשלב המאזן הרעיוני הינו גידול של כ-922 אלפי ש"ח.

בנוסף, נרשמה ברבעון זה עתודת IBNR (בה מבטח המשנה אינו משתתף) בגובה של 984 אש"ח בגין מקרים של הפסקת תשלום פנסיית זקנה עקב פטירת המבוטח ואשר שאירי המבוטח טרם החלו לקבל את פנסיית השאירים או תקופת ההבטחה לה הם זכאים.

ג. ביטוח משנה -

החל מה-1/1/19 עודכן הסכם ביטוח המשנה כך שתמורת אותו הכיסוי (90% ממקרי הנכות והשאירים) משלמת הקרן רק 69.3% מדמי הביטוח (ביחס ל-90% ששולמו לפני השינוי בהסכם) – כך ששינוי זה מיטיב עם העמיתים המבוטחים בקרן ביחס למצב שהיה קיים לפני-כן.

ד. הנחת שיפורי תמורתה עתידיים בבסיס חישוב ההתחייבויות האקטואריות -

ביום 16 ביולי 2019, התפרסמה טיוטת תיקון לחוזר המאוחד לעניין עדכון הנחת השיפורים בתמורתה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וטיוטת נייר עמדה באותו עניין. במסגרת מסמכים אלו מוצג מודל חדש לחיזוי שיעורי השיפורים העתידיים בתמורתה. ככל שהטיוטות יהפכו לחוזר ונייר עמדה סופיים, יחול שינוי במקדמים לפרישה שבתקנון קרן הפנסיה (כתלות במין העמית, בגיל הפרישה, במועד הפרישה, בסטטוס העמית (נשוי/לא נשוי) ובבחירת העמית בתקופת הבטחה). השינויים במקדמים לא צפויים להיות מהותיים ויסתכמו באחוזים בודדים בלבד. בנוסף, דמי הביטוח לשאירים ולשאירי נכה צפויים להתעדכן גם באופן לא מהותי, וכן ההתחייבויות האקטואריות למקבלי הקצבה צפויות לגדול ולייצר גירעון דמוגרפי לא מהותי, שבו ישתתפו כל עמיתי הקרן.

מאחר שמדובר בטיוטות בלבד, המודל החדש של השיפורים בתמורתה לא נלקח בחשבון בחישוב המאזן האקטוארי של הקרן לרבעון זה.

³ בעקבות העובדה שהשכר הקובע גדל באופן משמעותי ברבעון הראשון בגלל עדכון שיטת חישוב השכר הקובע בהתאם לשינוי בתקנון, בוצעה התאמה ל-IBNR כך שהוא מחושב לפי פחות מ-3 חודשי העלויות הביטוחיות האחרונים.

6. נספח סטטיסטי

מידע אודות עמיתי הקרן:

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים (*) ליום 30/06/2019
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
23,581	8,232	15,349	מבוטחים
<u>67,414</u>	<u>29,870</u>	<u>37,544</u>	שאינם מבוטחים
90,995	38,102	52,893	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>מקבלי קצבה:</u>
1,238	519	719	זקנה
376	262	114	שאינם מקבלי קצבה קיימים
<u>19</u>	<u>5</u>	<u>14</u>	נכות
1,633	786	847	סה"כ מקבלי קצבה קיימים
408	152	256	זקנה
120	70	50	שאינם פנסיונרים
<u>11</u>	<u>3</u>	<u>8</u>	נכות
539	225	314	סה"כ פנסיונרים
93,167	39,113	54,054	סה"כ עמיתי הקרן

(*) כהגדרתם בחוזר "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות".