

# דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2019

# דוח כספיים ביניים

## ליום 31 במרץ 2019

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוחות כספיים

**מספר חברה: 512245812**

משרד ראשי: ז'בוטינסקי 7 רמת גן 5252007,  
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777 | 2000\*  
פקס: 03-5480297  
[www.menoramivt.co.il](http://www.menoramivt.co.il)

# פרק א': דוח הדירקטוריון

## תוכן עניינים

|    |                                                     |
|----|-----------------------------------------------------|
| 1  | דוח הדיקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 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 - מרס 2019        |
| 10 | ריכוז תוצאות הפעילות לתקופה ינואר - מרס 2018        |
| 14 | ריכוז תוצאות הפעילות לשנת 2018                      |
| 34 | היקף נכסים מנוהלים - כ-147,975 מיליון ש"ח           |
| 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 31 במרס 2019**

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 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 מבטיחי תשואה (להלן - "תחום מסלולי קופות מבטיחי 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 (לשעבר מבטחים החדשה)       | קרן פנסיה חדשה מקיפה                                                                                  |
| 2.  | מנורה מבטחים משלימה (לשעבר מבטחים החדשה פלוס) | 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.  | מור 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 מבטיחי תשואה ומסלול כללי |
| 7.  | מנורה מבטחים אמיר                             | קופת גמל לחסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים, כוללת 2 מסלולים מבטיחי 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 הני"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 - מרס 2019

| 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה      |                                                                  |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <b>מספר עמיתים / חשבונות:</b>                                    |
| 1,164,660   | 111,560                        | 25,108          | 911                           | 173,522       | 21,111           | 165,469                           | 27,177            | 639,802    | פעילים <sup>2</sup>                                              |
| 1,452,470   | 3,779                          | 5,775           | 28,374                        | 199,221       | 75,402           | 608,995                           | 62,106            | 468,818    | לא פעילים                                                        |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>מקבלי קצבה:</u>                                               |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>                                      |
| 392         |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 392        | זקנה                                                             |
| 169         |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 169        | נכות                                                             |
| 630         |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 630        | שארים                                                            |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>מקבלי קצבה קיימים:</u>                                        |
| 12,186      |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 1,240             | 10,946     | זקנה                                                             |
| 4,162       |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 22                | 4,140      | נכות                                                             |
| 5,042       |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 376               | 4,666      | שארים                                                            |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>פנסיונרים:</u>                                                |
| 3,223       |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 334               | 2,889      | זקנה                                                             |
| 1,007       |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 7                 | 1,000      | נכות                                                             |
| 376         |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 83                | 293        | שארים                                                            |
| 2,664,317   | 115,339                        | 30,883          | 29,285                        | 372,743       | 96,513           | 774,464                           | 91,345            | 1,133,745  | <b>סה"כ מספר עמיתים / חשבונות נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)</b> |
| 108,986,584 | 269,465                        | 304,459         | 354,370                       | 4,977,039     | 607,501          | 2,826,096                         | 1,262,057         | 98,385,597 | פעילים <sup>2</sup>                                              |
| 30,008,371  | 7,194                          | 274,717         | 4,399,784                     | 3,405,569     | 570,009          | 8,120,625                         | 708,821           | 12,521,652 | לא פעילים                                                        |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>זכאים קיימים לפנסיה: <sup>3</sup></u>                         |
| 137,926     |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 137,926    | זקנה                                                             |
| 46,171      |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 46,171     | נכות                                                             |
| 198,414     |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 198,414    | שארים                                                            |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>מקבלי קצבה קיימים: <sup>3</sup></u>                           |
| 2,549,568   |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 78,452            | 2,471,116  | זקנה                                                             |
| 1,693,502   |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 5,958             | 1,687,544  | נכות                                                             |
| 1,943,718   |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 21,609            | 1,922,109  | שארים                                                            |
|             |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <u>פנסיונרים: <sup>3</sup></u>                                   |
| 902,023     |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 26,599            | 875,424    | זקנה                                                             |
| 374,847     |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 1,854             | 372,993    | 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה     |                                                             |
| 247,653   |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 5,208             | 242,445   | שארית                                                       |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>נתונים תוצאתיים:</b><br><b>(באלפי ש"ח):</b>              |
| 558,053   | 1,464                                  | 18,332          |                               | 48,697        | 603              | 11,033                            | 127,768           | 350,156   | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                       |
| 3,698,077 | 32,944                                 | 85,891          | 2,051                         | 388,444       | 16,495           | 174,636                           | 129,247           | 2,868,369 | תקבולים מדמי גמולים                                         |
| 177,304   | 22,007                                 | 51,440          |                               | 16,334        | 287              | 78,427                            | 8,809             |           | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                               |
| 1,255,762 | -                                      | -               | -                             | 207,200       | 6,038            | 190,821                           | 12,157            | 839,546   | העברות צבירה לקרן/לקופה <sup>4</sup>                        |
| 981,321   | 132                                    | -               | -                             | 107,989       | 9,885            | 109,606                           | 17,969            | 735,740   | העברות צבירה מהקרן/מהקופה <sup>4</sup>                      |
| 855,105   | 199                                    | 22,926          | 14,767                        | 188,090       | 20,240           | 115,699                           | 5,541             | 487,643   | פדיונות                                                     |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>                        |
| 2,655     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 1,042             | 1,613     | פנסיית זקנה                                                 |
| 1,945     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 313               | 1,632     | פנסיית נכות                                                 |
| 3,415     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 262               | 3,153     | פנסיית שארית                                                |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>                          |
| 42,825    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 423               | 42,402    | פנסיית זקנה                                                 |
| 66,369    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 129               | 66,240    | פנסיית נכות                                                 |
| 29,750    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 95                | 29,655    | פנסיית שארית                                                |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <u>תשלומים לפנסיונרים:</u>                                  |
| 14,103    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 14,103    | פנסיית זקנה                                                 |
| 34,832    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 34,832    | פנסיית נכות                                                 |
| 4,091     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 4,091     | פנסיית שארית                                                |
| 5,315,210 | 10,123                                 | 23,389          | 40,905                        | 308,080       | 35,798           | 443,212                           | 95,142            | 4,358,561 | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>                         |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                  |
| 97,688    | -                                      | 784             | 10,632                        | 12,779        | 1,624            | 14,070                            | 2,654             | 55,145    | פעילים ולא פעילים                                           |
| 10,387    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 145               | 10,242    | מקבלי קצבה                                                  |
| 65,177    |                                        | 17              |                               |               |                  | 590                               | 2,016             | 62,554    | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>                 |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): <sup>5</sup></b> |
|           | <sup>6</sup> 0.23                      | 0.60            | 0.40                          | 0.60          | 0.41             | 0.46                              | 0.51              | 0.16      | פעילים <sup>2</sup>                                         |
|           | <sup>6</sup> 0.23                      | 0.56            | 0.40                          | 0.66          | 0.63             | 0.52                              | 0.68              | 0.44      | לא פעילים                                                   |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 0.50              | 0.50      | מקבלי קצבה                                                  |

| 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה  |                                                                    |
|        |                                | 0.02            |                               |               |                  | 0.60                              | 1.56              | 2.18   | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>                    |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |        | <b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>                       |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.07) | עמיתים/מבוטחים                                                     |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.07) | זכאים קיימים לפנסיה                                                |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.07) | מקבלי קצבה קיימים                                                  |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.07) | פנסיונרים                                                          |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.03)            |        | מבוטחים במסלול יסוד                                                |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 0.30              |        | מבוטחים במסלול מקיף                                                |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.03)            |        | מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2007 |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.03)            |        | מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008 |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.03)            |        | 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 43,053 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 - מרס 2019

| סך הכל    | מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה | קרנות השתלמות | תחום קופות הגמל  |                                     | קרנות פנסיה חדשות |           |                                                     |
|-----------|-------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------------------------------------|
|           |                               |               | אחר <sup>1</sup> | קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה     |                                                     |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |           | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                          |
| 88,762    | 3,146                         | 5,359         | 12,664           | 82,305                              | 1,044             | 54,113    | מספר חשבונות                                        |
| 2,009,703 | 364,504                       | 86,640        | 8,398            | 357,278                             | 12,736            | 1,420,593 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                       |
| 2,363     | 345                           | 145           | 41               | 398                                 | 28                | 1,724     | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) <sup>2</sup>     |
|           | 0.40                          | 0.77          | 0.76             | 0.46                                | 0.71              | 0.25      | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>3</sup> |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |           | <b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>   |
| 236,053   |                               |               |                  | 236,053                             |                   |           | מספר חשבונות                                        |
| 247,010   |                               |               |                  | 247,010                             |                   |           | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                       |
| 1,036     |                               |               |                  | 1,036                               |                   |           | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                  |
| 1.58      |                               |               |                  | 1.58                                |                   |           | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>4</sup> |

1 מתייחס לקופה למטרה אחרת.

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 - מרס 2018

| סך הכל     | תחום קופות 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה      |                                               |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>מספר עמיתים/חשבונות:</b>                   |
| 1,103,708  | 103,306                                | 13,357          | 1,058                         | 151,060       | 22,513           | 175,604                            | 26,045            | 610,765    | פעילים <sup>2</sup>                           |
| 1,353,771  | 3,582                                  | 2,060           | 30,071                        | 157,092       | 74,243           | 576,900                            | 49,692            | 460,131    | לא פעילים                                     |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>מקבלי קצבה:</b>                            |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>זכאים קיימים לפנסיה:</b>                   |
| 338        |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 338        | זקנה                                          |
| 656        |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 656        | שארים                                         |
| 182        |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 182        | נכות                                          |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>מקבלי קצבה קיימים:</b>                     |
| 12,284     |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 1,244             | 11,040     | זקנה                                          |
| 4,784      |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 351               | 4,433      | שארים                                         |
| 4,303      |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 12                | 4,291      | נכות                                          |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>פנסיונרים:</b>                             |
| 596        |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 60                | 536        | זקנה                                          |
| 9          |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | -                 | 9          | שארים                                         |
| 4          |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | -                 | 4          | נכות                                          |
| 2,480,635  | 106,888                                | 15,417          | 31,129                        | 308,152       | 96,756           | 752,504                            | 77,404            | 1,092,385  | <b>סה"כ</b>                                   |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)</b>         |
| 95,735,692 | 157,653                                | 176,956         | 377,925                       | 4,104,614     | 559,466          | 2,967,848                          | 1,045,485         | 86,345,745 | פעילים <sup>2</sup>                           |
| 26,535,902 | 3,994                                  | 103,127         | 4,304,219                     | 2,697,667     | 592,298          | 7,029,580                          | 545,820           | 11,259,197 | לא פעילים                                     |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>בגין זכאים קיימים לפנסיה: <sup>3</sup></b> |
| 131,276    |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 131,276    | זקנה                                          |
| 201,412    |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 201,412    | שארים                                         |
| 48,582     |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   | 48,582     | נכות                                          |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>בגין מקבלי קצבה קיימים: <sup>3</sup></b>   |
| 2,639,781  |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 81,842            | 2,557,939  | זקנה                                          |
| 1,784,405  |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 18,822            | 1,765,583  | שארים                                         |
| 1,651,638  |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 2,221             | 1,649,417  | נכות                                          |
|            |                                        |                 |                               |               |                  |                                    |                   |            | <b>בגין פנסיונרים: <sup>3</sup></b>           |
| 153,780    |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | 6,177             | 147,603    | זקנה                                          |
| 7,634      |                                        |                 |                               |               |                  |                                    | -                 | 7,634      | 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה     |                                                             |
| 2,288     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | -                 | 2,288     | נכות                                                        |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>                        |
| 450,596   | 2,116                                  | 130             |                               | 55,875        | 628              | 8,884                             | 74,374            | 308,589   | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                       |
| 3,322,247 | 22,443                                 | 75,808          | 2,336                         | 325,746       | 16,972           | 127,170                           | 86,669            | 2,665,103 | תקבולים מדמי גמולים                                         |
| 149,126   | 1,620                                  | 53,129          |                               | 26,126        | 330              | 58,897                            | 9,024             |           | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                               |
| 1,673,336 | -                                      | -               | -                             | 185,944       | 11,313           | 193,299                           | 12,131            | 1,270,649 | העברות צבירה לקרן/לקופה <sup>4</sup>                        |
| 1,578,040 | 113                                    | -               | -                             | 120,376       | 11,053           | 177,367                           | 17,511            | 1,251,620 | העברות צבירה מהקרן/מקופה <sup>4</sup>                       |
| 746,403   | 68                                     | 5,476           | 12,072                        | 151,046       | 17,198           | 101,244                           | 5,012             | 454,287   | פדיונות                                                     |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:                               |
| 1,469     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 1,469     | פנסיית זקנה                                                 |
| 1,665     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 1,665     | פנסיית נכות                                                 |
| 3,149     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 3,149     | פנסיית שארים                                                |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | תשלומים למקבלי קצבה קיימים:                                 |
| 42,660    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 1,068             | 41,592    | פנסיית זקנה                                                 |
| 78,874    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 43                | 78,831    | פנסיית נכות                                                 |
| 27,446    |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 290               | 27,156    | פנסיית שארים                                                |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | תשלומים לפנסיונרים:                                         |
| 1,890     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 65                | 1,825     | פנסיית זקנה                                                 |
| 622       |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | -                 | 622       | פנסיית נכות                                                 |
| 383       |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | -                 | 383       | פנסיית שארים                                                |
| 504,529   | (295)                                  | (647)           | 42,097                        | (7,202)       | (513)            | (6,771)                           | (4,441)           | 482,301   | <b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה</b>                |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                  |
| 85,558    |                                        | 357             | 4,224                         | 10,784        | 1,532            | 13,298                            | 2,243             | 53,120    | פעילים ולא פעילים                                           |
| 8,826     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 125               | 8,701     | מקבלי קצבה                                                  |
| 63,054    |                                        | 4               |                               |               |                  | 829                               | 1,314             | 60,907    | <b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>                 |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |           | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): <sup>5</sup></b> |
|           | 0.23 <sup>6</sup>                      | 0.58            | 0.40                          | 0.63          | 0.38             | 0.49                              | 0.53              | 0.18      | פעילים <sup>2</sup>                                         |
|           | 0.23 <sup>6</sup>                      | 0.57            | 0.40                          | 0.66          | 0.67             | 0.53                              | 0.72              | 0.47      | לא פעילים                                                   |
|           |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 0.50              | 0.50      | מקבלי קצבה                                                  |

| 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה  |                                                                                |
|        |                                | 0.01            |                               |               |                  | 0.78                              | 1.61              | 2.28   | <u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>                                |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   |        | <u>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</u>                                   |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.02) | עמיתים/מבוטחים                                                                 |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.02) | פנסיונרים                                                                      |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.02) | מקבלי קצבה קיימים                                                              |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   |                   | (0.02) | מקבלי קצבה זכאים קיימים                                                        |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 0.05              |        | מבוטחים במסלול יסוד                                                            |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.02)            |        | מבוטחים במסלול מקיף                                                            |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | 0.05              |        | שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין עודף(גרעון) דמוגרפי וגורמי תשואה וריבית |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.34)            |        | מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008             |
|        |                                |                 |                               |               |                  |                                   | (0.58)            |        | 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 48,159 אלפי ש"ח.
- 5 בשיעור שנתי.
- 6 דמי הניהול משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי ואינם יורדים מכספי העמיתים.



## עמיתים לא פעילים לתקופה ינואר - מרס 2018

| סך הכל    | מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה | קרנות השתלמות | תחום קופות הגמל  |                                     | קרנות פנסיה חדשות |         |                                                     |
|-----------|-------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------------------------------------|
|           |                               |               | אחר <sup>1</sup> | קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה   |                                                     |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |         | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                          |
| 161,858   | 2,570                         | 4,555         | 11,868           | 100,185                             | 542               | 42,138  | מספר חשבונות                                        |
| 1,625,828 | 139,478                       | 49,907        | 7,697            | 424,356                             | 6,180             | 998,210 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                       |
| 1,783     | 125                           | 72            | 38               | 310                                 | 13                | 1,225   | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) <sup>2</sup>     |
|           | 0.40                          | 0.70          | 0.58             | 0.32                                | 0.59              | 0.28    | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>3</sup> |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |         | <b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>   |
| 256,489   |                               |               |                  | 256,489                             |                   |         | מספר חשבונות                                        |
| 283,295   |                               |               |                  | 283,295                             |                   |         | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                       |
| 1,081     |                               |               |                  | 1,081                               |                   |         | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                  |
| 1.53      |                               |               |                  | 1.53                                |                   |         | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>4</sup> |

1 מתייחס לקופה למטרה אחרת.

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 בישוב 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 <sup>1</sup> | קופות גמל לחסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה      |                                       |
|             |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <b>מספר עמיתים / חשבונות:</b>         |
| 1,172,536   | 109,921                                | 22,403          | 945                           | 167,756       | 22,527           | 193,507                           | 23,688            | 631,789    | פעילים <sup>2</sup>                   |
| 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: <sup>3</sup>     |
| 338         |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 338        | זקנה                                  |
| 642         |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 642        | שארים                                 |
| 174         |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 174        | נכות                                  |
|             |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | מקבלי קצבה קיימים: <sup>3</sup>       |
| 12,257      |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 1,243             | 11,014     | זקנה                                  |
| 5,030       |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 374               | 4,656      | שארים                                 |
| 4,257       |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 22                | 4,235      | נכות                                  |
|             |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | פנסיונרים: <sup>3</sup>               |
| 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  | <b>סה"כ מספר עמיתים / חשבונות</b>     |
|             |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)</b> |
| 103,223,857 | 228,235                                | 264,810         | 366,204                       | 4,710,830     | 604,812          | 3,047,465                         | 1,258,065         | 92,743,436 | פעילים <sup>2</sup>                   |
| 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: <sup>3</sup>     |
| 130,803     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 130,803    | זקנה                                  |
| 47,227      |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 47,227     | נכות                                  |
| 197,328     |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   | 197,328    | שארים                                 |
|             |                                        |                 |                               |               |                  |                                   |                   |            | מקבלי קצבה קיימים: <sup>3</sup>       |
| 2,543,892   |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 76,223            | 2,467,669  | זקנה                                  |
| 1,669,267   |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 4,722             | 1,664,545  | נכות                                  |
| 1,894,982   |                                        |                 |                               |               |                  |                                   | 20,479            | 1,874,503  | שארים                                 |

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

| 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 | קופת גמל להשקעה לילד |                               |               | אחר <sup>1</sup> | קופות גמל לחיסכון ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה   |                                                                                 |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   |         | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>                                  |
|        | 0.23 <sup>5</sup>                 | 0.60                 | 0.40                          | 0.62          | 0.41             | 0.48                               | 0.50              | 0.17    | פעילים <sup>2</sup>                                                             |
|        | 0.23 <sup>5</sup>                 | 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    | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>                                 |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   |         | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>                                     |
|        | 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                                                                  |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   |         | <b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>                                    |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   | 0.04    | עמיתים/מבוטחים                                                                  |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   | 0.30    | זכאים קיימים לפנסיה <sup>6</sup>                                                |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   | 0.04    | מקבלי קצבה קיימים <sup>6</sup>                                                  |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    |                   | (0.69)  | פנסיונרים <sup>6</sup>                                                          |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    | 0.02              |         | מבוטחים במסלול יסוד                                                             |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    | (0.03)            |         | מבוטחים במסלול מקיף                                                             |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    | (4.99)            |         | מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2007 <sup>6</sup> |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    | (0.37)            |         | מקבלי קצבה קיימים שמועד זכאותם לפנסיה הינו החל מיום 1 בינואר, 2008 <sup>6</sup> |
|        |                                   |                      |                               |               |                  |                                    | (2.57)            |         | פנסיונרים <sup>7</sup>                                                          |

(\*) משקף אחוז הנמוך מ-0.01.

<sup>1</sup> כולל קופות מרכזיות לפיצויים, קופה משתתפת בפנסיה תקציבית וקופה למטרה אחרת.

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

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

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

<sup>5</sup> 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.

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

<sup>7</sup> השיעור משקף גירעון למי שזכאי לפנסיה מתחילת השנה.

## עמיתים לא פעילים שנת 2018

| סך הכל    | מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה | קרנות השתלמות | תחום קופות גמל   |                                     | קרנות פנסיה חדשות |           |                                                     |
|-----------|-------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------------------------------------|
|           |                               |               | אחר <sup>1</sup> | קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים | כללית             | מקיפה     |                                                     |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |           | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                          |
| 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) <sup>2</sup>     |
|           | 0.40                          | 0.70          | 0.72             | 0.78                                | 0.70              | 0.25      | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) <sup>3</sup> |
|           |                               |               |                  |                                     |                   |           | <b>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>   |
| 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) <sup>4</sup> |

1 מתייחס לקופה למטרה אחרת.

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.

## א. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום הפנסיה

### מנורה מבטחים פנסיה

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

| תשואה על כלל תיק ההשקעות |        |      | תשואה על ההשקעות החופשיות |        |      | יתרת נכסים נטו |             |             | מסלול השקעה/תיק            |
|--------------------------|--------|------|---------------------------|--------|------|----------------|-------------|-------------|----------------------------|
| ינואר - מרס              |        |      | ינואר - דצמבר             |        |      | ליום 31 במרס   |             |             |                            |
| ינואר-דצמבר              | 2018   | 2019 | 2018                      | 2018   | 2019 | 2018           | 2018        | 2019        |                            |
| אחוזים                   |        |      |                           |        |      | אלפי ש"ח       |             |             |                            |
| (0.03)                   | 0.43   | 5.00 | 1.64                      | 0.61   | 3.86 | 79,422,395     | 77,961,252  | 82,158,034  | מסלול כללי                 |
| (2.92)                   | 0.43   | 8.13 | (0.34)                    | 0.65   | 6.15 | 619,031        | 507,621     | 693,610     | מסלול מניות                |
| 0.16                     | 0.03   | 1.99 | 1.72                      | 0.30   | 1.69 | 602,908        | 586,829     | 618,205     | מסלול אג"ח                 |
| (1.61)                   | (0.86) | 4.85 | 0.45                      | (0.32) | 3.76 | 535,413        | 423,195     | 597,367     | מסלול הלכה (כללי ג')       |
| (1.35)                   | (0.12) | 3.96 | 0.61                      | 0.20   | 3.12 | 1,509,656      | 1,346,410   | 1,598,502   | מסלול יעד לפרישה 2020      |
| (1.72)                   | (0.13) | 4.69 | 0.35                      | 0.19   | 3.64 | 1,676,482      | 1,397,343   | 1,834,693   | מסלול יעד לפרישה 2025      |
| (1.29)                   | 0.16   | 4.96 | 0.67                      | 0.41   | 3.84 | 2,209,672      | 1,794,947   | 2,451,019   | מסלול יעד לפרישה 2030      |
| (1.61)                   | 0.10   | 5.79 | 0.47                      | 0.38   | 4.44 | 3,133,064      | 2,555,281   | 3,486,946   | מסלול יעד לפרישה 2035      |
| (2.23)                   | 0.03   | 6.57 | 0.05                      | 0.34   | 5.02 | 3,987,593      | 3,149,178   | 4,487,489   | מסלול יעד לפרישה 2040      |
| (2.34)                   | 0.01   | 6.57 | (0.04)                    | 0.32   | 5.02 | 3,833,001      | 2,941,938   | 4,373,712   | מסלול יעד לפרישה 2045      |
| (2.50)                   | (0.04) | 6.56 | (0.16)                    | 0.29   | 5.01 | 3,222,100      | 2,344,841   | 3,700,561   | מסלול יעד לפרישה 2050      |
| (2.62)                   | (0.09) | 6.51 | (0.25)                    | 0.25   | 4.98 | 2,482,926      | 1,670,635   | 2,907,229   | מסלול יעד לפרישה 2055      |
| (2.74)                   | (0.16) | 6.49 | (0.35)                    | 0.20   | 4.98 | 1,568,489      | 902,196     | 1,917,042   | מסלול יעד לפרישה 2060      |
|                          |        |      |                           |        |      | 104,802,730    | 97,581,666  | 110,824,409 | סה"כ מסלולי השקעה למבוטחים |
| (1.82)                   | 0.27   | 4.43 | 3.62                      | 0.76   | 1.94 | 379,358        | 384,784     | 385,909     | זכאים קיימים לפנסיה        |
| (2.44)                   | 0.44   | 4.99 | 2.57                      | 0.82   | 2.52 | 6,389,595      | 6,731,260   | 6,412,841   | מקבלי קצבה קיימים          |
| (1.15)                   | 0.02   | 4.41 | 2.96                      | 0.54   | 2.30 | 1,515,644      | 344,803     | 2,109,540   | פנסיונרים                  |
|                          |        |      |                           |        |      | 113,087,327    | 105,042,513 | 119,732,699 | סה"כ                       |

### • השינוי במספר העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר המבוטחים הפעילים בשיעור של כ-1.3%, לעומת גידול של כ-2.5% בתקופה המקבילה אשתקד, מספר המבוטחים הלא פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-0.4% לעומת ירידה בשיעור של כ-8.9% 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-40 אלף עמיתים ניידו את כספם בתקופת המקבילה אשתקד). מספר מקבלי הקצבה (כולל שאירי מבוטח) גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-5.1% לעומת גידול של כ-4.7% 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-6.1% מסך של כ-92.7 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-98.4 מיליארד ש"ח בסופה, זאת לעומת גידול בתקופה מקבילה בשיעור של כ-3.1%.

סכום הנכסים המנוהלים, נטו עבור עמיתים לא פעילים גדל בתקופת הדוח בשיעור של כ-4.4% מסך של כ-12.0 מיליארד ש"ח בתחילת התקופה לסך של כ-12.5 מיליארד ש"ח בסופה, זאת לעומת קיטון בתקופה מקבילה בשיעור של כ-4.5%.

הגידול בתקופת הדוח בסך הנכסים המנוהלים בקרן נובע מצבירה כספית חיובית נטו - דמי גמולים שהתקבלו והעברת כספים לקרן במסגרת ניווד נכנס בניכוי פדיונות מבוטחים, החוזרים למעסיקים, תשלומי פנסיה והעברת כספים מהקרן במסגרת ניווד יוצא בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח וכן מהכנסות מהשקעות לאחר תשלום דמי ניהול בסך של כ-4.4 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-627 מיליוני ש"ח, ונוייד לקרן הפנסיה סך של כ-402 מיליוני ש"ח.

### • השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-2.9 מיליארד ש"ח לעומת כ-2.7 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול, בשיעור של כ-7.6% 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-488 מיליון ש"ח לעומת כ-454 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור של כ-7.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד מושפע ממישיכת כספי פיצויים - במקרה של עזיבת עבודה וממישיכת 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-840 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,271 מיליון ש"ח שהועברו לקרן בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-33.9% 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-31% מסך הניוד הנכנס בתקופה).

ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירה הקרן לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-736 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,252 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-41.2% 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 פעילים בקרן את היתרה הלא פעילה שהייתה להם בקרן פנסיה חדשה אחרת. (הניוד בשל הוראת השעה אשתקד היווה כ-49% מסך הניוד הנכנס בתקופה).

### • השינוי בסך תשלומי הפנסיה לזקנה, נכות ושאימים

בתקופת הדוח הסתכמו תשלומי הפנסיה (לפנסיונרים, למקבלי קצבה קיימים ולמקבלי קצבה זכאים קיימים) בסך של כ-198 מיליון ש"ח לעומת כ-157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-26.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מעליה במספר הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן. (בתקופת הדוח גדל מספר מקבלי הקצבה בשיעור של כ-5.1%, לעומת גידול בשיעור של כ-4.7% בתקופה המקבילה אשתקד).

### • השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות של הקרן לסך של כ-4,359 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-482 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-118 מיליון ש"ח וכן דמי ניהול ממקבלי הקצבה בסך של כ-10 מיליון ש"ח, לעומת דמי ניהול מעמיתים בסך של כ-114 מיליון ש"ח וממקבלי קצבה בסך של כ-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך דמי הניהול בתקופת הדוח בשיעור של כ-3.2% 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 1 2019 הסתכם הגרעון האקטוארי לשיעור של כ-0.07% 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 31 במרס, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - מרס 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

| תשואה נומינלית ברוטו |                       |      | יתרת נכסים נטו      |                        |           | מסלול השקעה/תיק       |
|----------------------|-----------------------|------|---------------------|------------------------|-----------|-----------------------|
| ינואר-דצמבר 2018     | ינואר - מרס 2018 2019 |      | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרס 2018 2019 |           |                       |
|                      | אחוזים                |      |                     | אלפי ש"ח               |           |                       |
| (1.50)               | (0.17)                | 4.12 | 178,725             | 182,084                | 182,653   | מסלול יעד לפרישה 2020 |
| (1.47)               | (0.11)                | 4.23 | 180,354             | 165,313                | 196,450   | מסלול יעד לפרישה 2025 |
| (0.82)               | 0.13                  | 4.38 | 233,871             | 211,576                | 252,912   | מסלול יעד לפרישה 2030 |
| (1.45)               | 0.05                  | 5.09 | 328,461             | 296,749                | 359,780   | מסלול יעד לפרישה 2035 |
| (2.20)               | (0.06)                | 5.80 | 385,212             | 339,600                | 429,271   | מסלול יעד לפרישה 2040 |
| (2.24)               | (0.09)                | 5.79 | 269,149             | 230,416                | 303,941   | מסלול יעד לפרישה 2045 |
| (2.48)               | (0.10)                | 5.84 | 134,483             | 110,892                | 156,776   | מסלול יעד לפרישה 2050 |
| (2.56)               | (0.11)                | 5.80 | 54,464              | 41,953                 | 66,245    | מסלול יעד לפרישה 2055 |
| (2.61)               | (0.12)                | 5.73 | 19,939              | 13,247                 | 25,558    | מסלול יעד לפרישה 2060 |
| (2.20)               | 0.16                  | 4.50 | 103,983             | 105,425                | 108,653   | מקבלי קצבה קיימים     |
| (1.58)               | 0.00                  | 4.20 | 28,761              | 7,089                  | 42,906    | פנסיונרים             |
|                      |                       |      | 1,917,402           | 1,704,344              | 2,125,145 | סה"כ                  |

#### • השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבתה הקרן המשלימה ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-129 מיליון ש"ח לעומת כ-87 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול, בשיעור של כ-49.1% 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-12 מיליון ש"ח בדומה לסכומים שהועברו לקרן המשלימה בתקופה המקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירה הקרן המשלימה לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-18 מיליון ש"ח בדומה לסכומים שהועברו מהקרן המשלימה בתקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות המבוטחים לסך של כ-6 מיליון ש"ח לעומת כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-10.6% 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-2 מיליון ש"ח לעומת כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-54.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מעליה במספר המבוטחים הזכאים לתשלומי פנסיה מהקרן המשלימה. (בתקופת הדוח גדל מספר מקבלי הקצבה בשיעור של כ-6.5%, לעומת גידול בשיעור של כ-5.6% בתקופה המקבילה אשתקד).

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על הוצאות של הקרן המשלימה לרווח בסך של כ-95 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ושל 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-5 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-4 בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-30.8% 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 1 2019 הסתכם הגרעון האקטוארי לשיעור של כ-0.03%, 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 31 במרס, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - מרס 2019 ו-2018 ובשנת 2018 :

| תשואה נומינלית ברוטו    |             |      | יתרת נכסים נטו            |              |            | מסלול השקעה                                     |
|-------------------------|-------------|------|---------------------------|--------------|------------|-------------------------------------------------|
| ינואר-<br>דצמבר<br>2018 | ינואר - מרס |      | ליום 31<br>בדצמבר<br>2018 | ליום 30 במרס |            |                                                 |
|                         | 2018        | 2019 |                           | 2018         | 2019       |                                                 |
|                         | אחוזים      |      |                           | אלפי ש"ח     |            |                                                 |
| (2.52)                  | (0.28)      | 5.40 | 539,096                   | 389,026      | 608,672    | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני עד 50        |
| (0.43)                  | 0.08        | 4.29 | 3,992,260                 | 3,913,349    | 4,215,146  | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני 50-60        |
| (1.40)                  | 0.07        | 3.81 | 414,798                   | 317,676      | 484,028    | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים לבני 60 ומעלה     |
| (1.85)                  | (0.87)      | 4.28 | 12,633                    | 6,092        | 14,223     | מנרה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול הלכה         |
| (0.32)                  | 0.16        | 3.11 | 1,022,024                 | 1,093,509    | 1,052,102  | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח עד 10% מניות |
| 0.04                    | 0.01        | 0.16 | 60,154                    | 58,561       | 61,519     | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים שקלי טווח קצר     |
| (0.55)                  | 0.04        | 2.40 | 116,547                   | 128,770      | 120,857    | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים אג"ח ממשלת ישראל  |
| (4.18)                  | (0.08)      | 8.41 | 58,105                    | 42,649       | 70,492     | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול מניות       |
| (2.12)                  | (0.13)      | 5.52 | 419,923                   | 399,046      | 449,963    | מור מנורה מבטחים לבני עד 50                     |
| (1.86)                  | (0.10)      | 4.55 | 14,696                    | 11,180       | 17,305     | מור מנורה מבטחים לבני 50-60                     |
| (1.32)                  | 0.02        | 4.04 | 19,321                    | 19,788       | 20,013     | מור מנורה מבטחים לבני 60 ומעלה                  |
| (4.01)                  | 0.06        | 8.63 | 50,987                    | 49,497       | 56,446     | מור מנורה מבטחים מסלול מניות                    |
| (0.96)                  | 0.06        | 3.84 | 988,162                   | 944,255      | 1,038,033  | מנורה מבטחים יותר מסלול ד'                      |
| (1.53)                  | 0.08        | 4.78 | 484,961                   | 422,912      | 513,676    | מנורה מבטחים אמיר כללי                          |
| (1.72)                  | 0.25        | 5.40 | 673,543                   | 684,513      | 707,183    | רשף לבני עד 50                                  |
| (2.06)                  | 0.84        | 4.85 | 10,821                    | 10,629       | 11,303     | רשף לבני 50-60                                  |
| (1.67)                  | 0.08        | 4.08 | 11,288                    | 11,269       | 12,317     | רשף לבני 60 ומעלה                               |
| (1.60)                  | 0.30        | 5.34 | 1,357,650                 | 1,419,803    | 1,415,430  | הילה לבני עד 50                                 |
| (1.63)                  | 0.65        | 4.88 | 28,504                    | 28,503       | 28,929     | הילה לבני 50-60                                 |
| (1.52)                  | 0.28        | 3.98 | 44,831                    | 46,401       | 49,084     | הילה לבני 60 ומעלה                              |
|                         |             |      | 10,320,304                | 9,997,428    | 10,946,721 | יתרה לסוף תקופה                                 |

#### • השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים), בשיעור של כ-0.4% לעומת גידול של כ-0.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון 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 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של 10,947 מיליוני ש"ח לעומת 10,320 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018 גידול של כ-627 מיליון ש"ח (שיעור של כ-9.5%), השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית חיובית, נטו, בסך של כ-183 מיליוני ש"ח בתוספת רווחים, נטו, מהשקעות (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך כ-443 מיליוני ש"ח.

#### • השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבו הקופות ממעסיקים וממבוטחים סך של כ-175 מיליון ש"ח לעומת כ-127 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-37.3% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול השנה 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-234 מיליון ש"ח לעומת כ-241 מיליון ש"ח שהועברו לקופות בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-3.1% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירו הקופות לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-110 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-177 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-38.2% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-116 מיליון ש"ח לעומת כ-101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-14.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-443 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-7 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-15 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-3.8% 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 31 במרס, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018 ושיעורי התשואה הנומינלית ברוטו בתקופות ינואר - מרס 2019 ו-2018 ובשנת 2018:

| תשואה נומינלית ברוטו |      |             | יתרת נכסים נטו |              |           | מסלול השקעה                                        |
|----------------------|------|-------------|----------------|--------------|-----------|----------------------------------------------------|
| ינואר - דצמבר        |      | ינואר - מרס | ליום 31 בדצמבר | ליום 30 במרס |           |                                                    |
| 2018                 | 2019 |             |                | 2018         | 2019      |                                                    |
| אחוזים               |      |             | אלפי ש"ח       |              |           |                                                    |
| (0.85)               | 0.05 | 3.88        | 144,344        | 156,747      | 145,197   | מבטחים מרכזית לפיצויים מנורה מרכזית לפיצויים כללי  |
| (1.35)               | 0.02 | 4.72        | 46,811         | 41,058       | 48,159    | מנורה מרכזית לפיצויים עד 10% מניות                 |
| (0.04)               | 0.16 | 3.08        | 118,076        | 122,598      | 114,457   | מנורה מרכזית לפיצויים ללא מניות                    |
| (0.53)               | 0.01 | 2.47        | 40,946         | 47,549       | 41,167    | מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית                 |
| (0.87)               | 0.19 | 4.13        | 297,086        | 297,591      | 310,424   | מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה תקציבית מסלול ללא מניות |
| (0.61)               | 0.02 | 2.46        | 416,547        | 404,800      | 429,832   | מבטחים קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה          |
| (1.04)               | 0.04 | 4.09        | 85,494         | 81,421       | 88,274    |                                                    |
|                      |      |             | 1,149,304      | 1,151,764    | 1,177,510 | 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 31 במרס, 2019 לסך של כ-1,178 מיליוני ש"ח לעומת 1,149 מיליוני ש"ח לסוף שנת 2018.

- השינוי בסך דמי הגמולים**  
בתקופת הדוח גבו הקופות בתחום סך של כ-16 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון, בשיעור של כ-2.8% 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-6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11 מיליון ש"ח שהועברו לקופות בתחום בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-46.6% 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-10 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-10.6% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בסך פדיונות העמיתים**

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-20 מיליון ש"ח לעומת כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-17.7% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופה הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-0.5 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-1.6 מיליון ש"ח לעומת 1.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-6.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### ד. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום השתלמות

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

| תשואה נומינלית ברוטו    |             |      | יתרת נכסים נטו            |              |           | מסלול השקעה                                                |
|-------------------------|-------------|------|---------------------------|--------------|-----------|------------------------------------------------------------|
| ינואר-<br>דצמבר<br>2018 | ינואר - מרס |      | ליום 31<br>בדצמבר<br>2018 | ליום 30 במרס |           |                                                            |
|                         | 2018        | 2019 |                           | 2018         | 2019      |                                                            |
|                         | אחוזים      |      |                           | אלפי ש"ח     |           |                                                            |
| (1.12)                  | 0.05        | 4.45 | 5,079,314                 | 4,177,324    | 5,588,870 | מנורה מבטחים השתלמות מסלול כללי                            |
| (0.53)                  | (0.24)      | 3.56 | 80,143                    | 84,552       | 81,313    | מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרני                    |
| 0.11                    | 0.02        | 0.12 | 62,523                    | 58,980       | 63,170    | מנורה מבטחים השתלמות שקלי לטווח קצר                        |
| (0.36)                  | 0.08        | 3.12 | 1,890,733                 | 1,873,444    | 1,933,671 | מנורה מבטחים השתלמות אג"ח עד 10% מניות                     |
| (3.90)                  | (0.10)      | 8.47 | 104,411                   | 82,406       | 121,415   | מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות                           |
| (0.69)                  | 0.04        | 2.37 | 355,746                   | 363,279      | 364,740   | מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלת ישראל                |
| (2.41)                  | (0.28)      | 5.62 | 1,489                     | 832          | 1,608     | מנורה מבטחים השתלמות מסלול לטווח ארוך                      |
| (2.82)                  | 0.92        | 8.07 | 53,626                    | 47,763       | 61,097    | מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל                      |
| (1.09)                  | 0.05        | 3.74 | 126,868                   | 99,834       | 144,205   | מנורה מבטחים השתלמות אג"ח עד 20% מניות                     |
| (2.01)                  | (1.00)      | 4.82 | 15,535                    | 11,077       | 16,383    | מנורה מבטחים השתלמות פאסיבי - כללי                         |
| (1.13)                  | (0.42)      | 3.66 | 4,575                     | 2,790        | 6,136     | מנורה מבטחים השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח עד 15% במדדי מניות |
|                         |             |      | 7,774,963                 | 6,802,281    | 8,382,608 | יתרה לסוף תקופה                                            |



#### • השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל גידול במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-4.9%, לעומת גידול של כ-6.2% 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 קרנות ההשתלמות ליום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של 8,383 מיליוני ש"ח לעומת 7,775 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; גידול בשיעור של כ-7.8%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית חיובית, נטו, בסך של כ-300 מיליוני ש"ח בניכוי רווחים, נטו, מהשקעות הקרן (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-308 מיליוני ש"ח.

#### • השינוי בסך דמי הגמולים

בתקופת הדוח גבו קרנות ההשתלמות מעמיתים סך של כ-388 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-326 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול, בשיעור של כ-19.2% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בסך העברות צבירה

ניוד נכנס - בתקופת הדוח הסתכמו העברות צבירה לקרנות ההשתלמות מגופים מוסדיים אחרים בסך של כ-207 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-186 מיליון ש"ח שהועברו לקרנות ההשתלמות בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-11.4% בתקופה הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ניוד יוצא - בתקופת הדוח, העבירו קרנות ההשתלמות לגופים מוסדיים אחרים סך של כ-108 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-10.3% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בסך פדיונות העמיתים

בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-188 מיליון ש"ח לעומת כ-151 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-24.5% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

#### • השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה

בתקופה הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לרווח בסך של כ-308 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-7 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-13 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11 בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח בשיעור של כ-18.5% 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 31 במרס, 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר, 2018:

| יתרת נכסים נטו      |              |           | מסלול השקעה/תיק            |
|---------------------|--------------|-----------|----------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרס |           |                            |
|                     | 2018         | 2019      |                            |
|                     | אלפי ש"ח     |           |                            |
|                     |              |           |                            |
| 524,918             | 517,986      | 517,599   | מנורה מבטחים יותר מסלול א' |
| 68,896              | 65,401       | 66,446    | מנורה מבטחים יותר מסלול ב' |
| 3,720,703           | 3,664,156    | 3,716,186 | מנורה מבטחים יותר מסלול ג' |
| 95,191              | 90,384       | 96,094    | מנורה מבטחים אמיר מדד ידוע |
| 359,310             | 344,217      | 357,829   | מנורה מבטחים אמיר מדד בגין |
| 4,769,018           | 4,682,144    | 4,754,154 | יתרה לסוף תקופה            |

### • השינוי במספר חשבונות העמיתים

בתקופת הדוח חל קיטון במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-0.8% לעומת קיטון בשיעור של כ-1.1% 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 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ-4,754 מיליוני ש"ח לעומת כ-4,769 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; קיטון בשיעור של כ-0.3%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הקיטון בנכסי המסלולים בתקופת הדוח הינם - צבירה כספית שלילית, נטו, בסך של כ-56 מיליוני ש"ח בתוספת רווחים נטו מהשקעות הקופות (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-41 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-2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-12.2% 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-43 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בשיעור של כ-10.6% 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-15 מיליון ש"ח לעומת כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בשיעור של כ-22.3% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

• **השינוי בעודף הכנסות על הוצאות לתקופה**

בתקופת הדוח הסתכם עודף ההכנסות על ההוצאות לסך של כ-41 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ושל כ-274 מיליון ש"ח בשנת 2018.

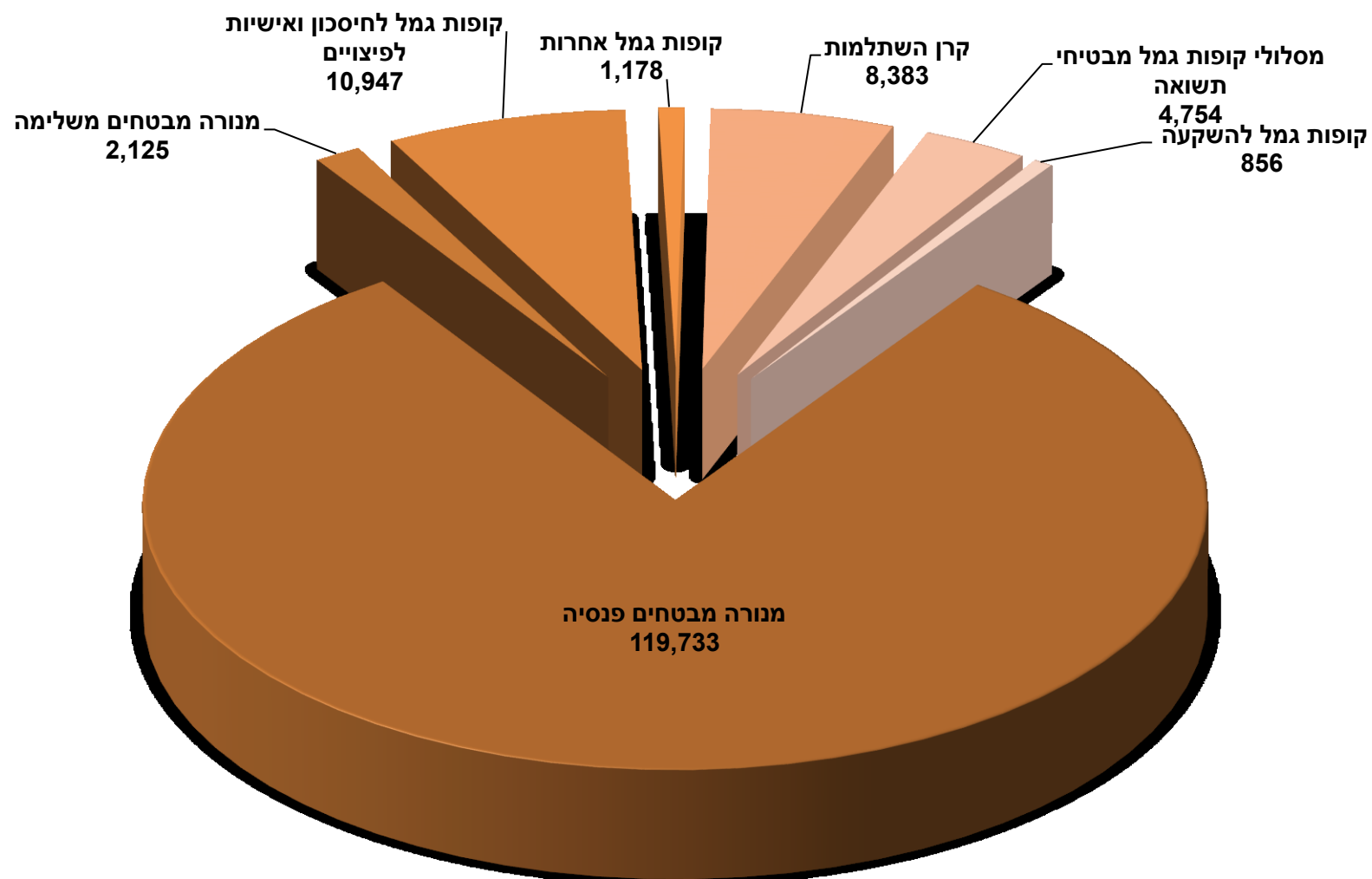
# ו. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים בתחום קופות גמל להשקעה

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

| תשואה נומינלית ברוטו |             |      | יתרת נכסים נטו      |              |         | מסלול השקעה                                                  |
|----------------------|-------------|------|---------------------|--------------|---------|--------------------------------------------------------------|
| ינואר - דצמבר 2018   | ינואר - מרס |      | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 30 במרס |         |                                                              |
|                      | 2018        | 2019 |                     | 2018         | 2019    |                                                              |
|                      | אחוזים      |      |                     | אלפי ש"ח     |         |                                                              |
| (1.83)               | (0.05)      | 4.59 | 387,295             | 219,888      | 454,200 | מנורה מבטחים חסכון טופ כללי                                  |
| (0.47)               | (0.06)      | 2.54 | 17,996              | 11,745       | 20,185  | מנורה מבטחים חסכון טופ אג"ח                                  |
| (4.38)               | (2.53)      | 7.54 | 43,134              | 21,038       | 54,266  | מנורה מבטחים חסכון טופ פאסיבי - מדדי מניות                   |
| (1.55)               | (0.85)      | 4.19 | 28,689              | 20,623       | 31,737  | מנורה מבטחים חסכון טופ פאסיבי - מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות |
| 0.06                 | 0.01        | 0.13 | 5,593               | 2,057        | 5,969   | מנורה מבטחים חסכון טופ שיקלי טווח קצר                        |
| (1.84)               | (0.97)      | 4.15 | 10,115              | 4,732        | 12,819  | מנורה מבטחים חסכון טופ מסלול הלכה                            |
| (0.93)               | (0.01)      | 3.16 | 138,186             | 94,860       | 162,461 | מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון מועט                  |
| (1.69)               | (0.05)      | 4.51 | 39,978              | 27,719       | 47,112  | מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון בינוי                 |
| (3.82)               | 0.03        | 8.53 | 27,405              | 19,613       | 33,509  | מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול סיכון מוגבר                 |
| (1.93)               | 0.81        | 4.56 | 28,354              | 19,455       | 33,577  | מנורה מבטחים חסכון לכל ילד מסלול הלכה                        |
|                      |             |      | 726,745             | 441,730      | 855,835 | סה"כ                                                         |

- **השינוי במספר חשבונות העמיתים**  
בתקופת הדוח חל גידול במספר חשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) בשיעור של כ-4.1% לעומת גידול בשיעור של כ-6.6% בתקופה המקבילה אשתקד.
- **השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים**  
נכסי הקופות ליום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ-856 מיליוני ש"ח לעומת כ-727 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2018; גידול בשיעור של כ-17.8%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הגידול בנכסים בתקופת הדוח הינם - צבירה חיובית, נטו בסך של כ-96 מיליוני ש"ח, בניכוי רווחים, נטו, מהשקעות הקרן (לאחר תשלום דמי ניהול) בסך של כ-34 מיליוני ש"ח.
- **השינוי בסך דמי הגמולים**  
בתקופת הדוח גבו הקופות מעמיתים סך של כ-119 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול, בשיעור של כ-21.0% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנובע מצירוף עמיתים חדשים לקופות.
- **השינוי בסך פדיונות העמיתים**  
בתקופת הדוח הסתכמו פדיונות העמיתים לסך של כ-23 מיליון ש"ח לעומת כ-6 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-34 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח 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-1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-0.4 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-147,975 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 -<br>דצמבר<br>2018 | ינואר - מרס    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2018           | 2019           |
|                          | אלפי ש"ח       |                |
| 693,221                  | 159,906        | 172,102        |
| (429,578)                | (98,999)       | (109,548)      |
| 546,065                  | 130,518        | 145,639        |
| (293,048)                | (68,697)       | (80,252)       |
| <b>516,660</b>           | <b>122,728</b> | <b>127,941</b> |
| 15,919                   | 3,454          | 5,170          |
| (9,675)                  | (2,140)        | (3,154)        |
| 17,977                   | 4,145          | 5,047          |
| (7,609)                  | (1,777)        | (2,248)        |
| <b>16,612</b>            | <b>3,682</b>   | <b>4,815</b>   |
| <b>533,272</b>           | <b>126,410</b> | <b>132,756</b> |
| (52,755)                 | (13,788)       | (14,435)       |
| <b>480,517</b>           | <b>112,622</b> | <b>118,321</b> |

### מנורה מבטחים פנסיה:

הכנסות מדמי ניהול מדמי הגמולים שנגבו על ידי הקרן החזרי דמי ניהול מדמי הגמולים המיועדים להגדלת צבירת המבטחים בקרן

הכנסות מדמי ניהול מסך נכסי הקרן בתיקי המבטחים ובתיק השקעות לפנסיונרים

החזרי דמי ניהול מנכסי הקרן המיועדים להגדלת צבירת המבטחים 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 המבטחים בקרן

הכנסות מדמי ניהול מסך נכסי הקרן בתיק המבטחים ובתיק השקעות לפנסיונרים

החזרי דמי ניהול מנכסי הקרן המיועדים להגדלת צבירת המבטחים 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 - מרס 2019 ו-2018 ובשנת 2018 דמי ניהול בשיעורים שלהלן:

| שיעור דמי ניהול בפועל |                  |                  | שיעור דמי ניהול סטטוטוריים |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| ינואר - דצמבר 2018    | ינואר - מרס 2018 | ינואר - מרס 2019 | ינואר - דצמבר 2018         | ינואר - מרס 2018 | ינואר - מרס 2019 |
| אחוזים                |                  |                  |                            |                  |                  |

2.28 2.28 2.18 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 1.61 1.56 4.00 4.00 4.00

0.42 0.43 0.42 0.50 0.50 0.50

0.58 0.58 0.56 1.10 1.05 1.05

#### מנורה מבטחים פנסיה: (1)

מדמי הגמולים

מנכסי הקרן בגין מבטחים 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-7.6% 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-11.6% 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 ממבטחי קרנות הפנסיה. סכום ההחזרים הכולל בתקופת הדוח, כולל החזרים המיועדים להגדלת צבירת המבטחים בקרנות הפנסיה, תשלום עמלות לסוכנים וליועצים והשינויים בהוצאות רכישה נדחות הסתכמו בכ-209,637 אלפי ש"ח, לעומת כ-185,401 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

<sup>1</sup> 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 - מרס 2019 ו-2018 ובשנת 2018 דמי ניהול בסכומים שלהלן:

| ינואר -<br>דצמבר<br>2018 | ינואר - מרס |      |
|--------------------------|-------------|------|
|                          | 2018        | 2019 |
|                          | אלפי ש"ח    |      |

### הכנסות מדמי ניהול:

#### דמי ניהול מצבירה:

|                                             |               |               |                |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים               | 9,873         | 9,217         | 37,255         |
| מור מנורה מבטחים                            | 422           | 372           | 1,636          |
| מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'                | 1,683         | 1,635         | 6,543          |
| מנורה גמל אמיר - מסלול כללי                 | 674           | 593           | 2,535          |
| רשף קופת גמל לתגמולים                       | 653           | 707           | 2,653          |
| הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים            | 765           | 774           | 3,049          |
| מבטחים מרכזית לפיצויים                      | 230           | 263           | 938            |
| מנורה מרכזית לפיצויים                       | 296           | 321           | 1,218          |
| מנורה מבטחים משתתפת פנסיה תקציבית           | 697           | 571           | 2,241          |
| מבטחים - קופת גמל למטרות חופשה, חגים והבראה | 401           | 377           | 1,502          |
| מנורה מבטחים השתלמות                        | 12,779        | 10,784        | 45,744         |
| מנורה מבטחים חסכון טופ                      | 784           | 357           | 1,981          |
| מנורה מבטחים חסכון לכל ילד *                | 147           | 86            | 426            |
| <b>סה"כ הכנסות דמי ניהול מצבירה</b>         | <b>29,404</b> | <b>26,057</b> | <b>107,721</b> |

#### דמי ניהול מדמי הגמולים:

|                                         |               |               |                |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים           | 382           | 631           | 1,970          |
| מור מנורה מבטחים                        | 168           | 141           | 631            |
| מנורה מבטחים יותר - מסלול ד'            | 24            | 32            | 106            |
| מנורה גמל אמיר - מסלול כללי             | 16            | 25            | 66             |
| מנורה מבטחים חסכון טופ                  | 17            | 4             | 40             |
|                                         | <b>607</b>    | <b>833</b>    | <b>2,813</b>   |
| <b>סה"כ הכנסות דמי ניהול מקופות גמל</b> | <b>30,010</b> | <b>26,890</b> | <b>110,534</b> |

(\* 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-12.8%; ההכנסות מדמי ניהול בגין דמי הגמולים ששולמו מקופות הגמל קטנו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-27.2%.

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 הניבול כתוצאה מהתחרות בענף.

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

| שיעור דמי ניהול בפועל |      |      | שיעור דמי ניהול סטטוטוריים |      |      |                                  |
|-----------------------|------|------|----------------------------|------|------|----------------------------------|
| ינואר - דצמבר         |      |      | ינואר - דצמבר              |      |      |                                  |
| ינואר - מרס           |      |      | ינואר - מרס                |      |      |                                  |
| 2018                  | 2018 | 2019 | 2018                       | 2018 | 2019 |                                  |
| אחוזים                |      |      |                            |      |      |                                  |
| 0.59                  | 0.62 | 0.61 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | <b>דמי ניהול מצבירה:</b>         |
| 0.33                  | 0.33 | 0.33 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים    |
| 0.67                  | 0.70 | 0.65 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | מור מנורה מבטחים                 |
| 0.55                  | 0.58 | 0.53 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | מנורה מבטחים יותר- מסלול ד'      |
| 0.38                  | 0.40 | 0.35 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | מנורה גמל אמיר- מסלול כללי       |
| 0.21                  | 0.21 | 0.20 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | רשף קופת גמל לתגמולים            |
| 0.61                  | 0.65 | 0.62 | 2.00                       | 2.00 | 2.00 | הילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| 0.59                  | 0.60 | 0.57 | 2.00                       | 2.00 | 2.00 | מבטחים מרכזית לפיצויים           |
|                       |      |      |                            |      |      | מנורה מרכזית לפיצויים            |
| 0.32                  | 0.33 | 0.32 | 2.00                       | 2.00 | 2.00 | מנורה מבטחים משתתפת בפנסיה       |
|                       |      |      |                            |      |      | תקציבית                          |
| 1.80                  | 1.83 | 1.83 | 2.00                       | 2.00 | 2.00 | מבטחים- קופת גמל למטרות חופשה,   |
| 0.64                  | 0.64 | 0.62 | 2.00                       | 2.00 | 2.00 | חגים והבראה                      |
| 0.56                  | 0.55 | 0.57 | 1.05                       | 1.05 | 1.05 | מנורה מבטחים השתלמות             |
| 0.23                  | 0.23 | 0.23 | 0.23                       | 0.23 | 0.23 | מנורה מבטחים חסכון טופ           |
|                       |      |      |                            |      |      | מנורה מבטחים חסכון לכל ילד (*)   |
|                       |      |      |                            |      |      | <b>דמי ניהול מדמי הגמולים:</b>   |
| 0.57                  | 0.81 | 0.26 | 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                  | 0.59 | 0.23 | 4.00                       | 4.00 | 4.00 | מנורה מבטחים יותר- מסלול ד'      |
| 0.12                  | 0.19 | 0.19 | 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-55.3 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת רווח של כ-43.6 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-155.6 מיליון ש"ח, לעומת כ-152.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד; גידול של כ-2.8 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-3.1 מיליון ש"ח וכן גידול בהוצאות מימון בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח, לעומת קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות של החברה בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח. ובנוסף גידול ברווחים שנוקפו לעמיתים במסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

### • רווח לפני מס

הרווח לפני מס של החברה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-63.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מס בסך של כ-45.5 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-6.3 מיליון ש"ח; מעליה בהכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות ההשתלמות בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח וכן מעלייה ברווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון בסך של כ-11.7 מיליון ש"ח (בעיקר מעלייה ברווחי השקעות של מסלולים מבטיחי תשואה) ומנגד מגידול בהוצאות של כ-2.8 מיליון ש"ח.

### • 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-42.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-29.9 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-48.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-38.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול של כ-6.3 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול וכן מגידול בסך של כ-117.7 מיליון ש"ח ברווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח. ומנגד, מעליה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בסך של כ-1.8 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-6.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול של כ-3.1 מיליון ש"ח בהכנסות מדמי ניהול ומנגד, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה בסך של כ-1.3 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-9.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-3.0 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 רווח בסך של כ-0.6 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 31 במרס, 2019 הסתכם ההון העצמי הרשום בדוחות הכספיים של החברה לסך של כ-431 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 31 במרס, 2019 ו-31 בדצמבר, 2018 החברה עמדה בתנאי הנדרש, כאשר דרישת ההון המזערי הסתכמה בסך של 184,833 אלפי ש"ח ו-181,109 אלפי ש"ח, בהתאמה, בשעה שהונה העצמי של החברה באותה העת הסתכם ב-431,293 אלפי ש"ח ו-392,358 אלפי ש"ח, בהתאמה. להרחבה, ראה באור 7 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לאחר תקופת הדיווח, ביום 26 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 50 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם 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 עפ"י 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 שקבעה הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 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**

#### **שוק 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 ברבעון הראשון 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- 3.2%, קצב נמוך מעט בהשוואה לתחזית הקודמת, וב-2020 הוא צפוי לצמוח ב-3.5%.

סביבת האינפלציה התייצבה מעל הגבול התחתון של יעד בנק ישראל. ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2019 עלו המחירים בשיעור של כ-1.4%. יחד עם זאת, אינפלציה הליבה (המדד ללא אנרגיה, פירות וירקות והתערבות ממשלתית) עלה בשיעור של כ-0.9% ונמצא מתחת ליעד האינפלציה. יחד עם זאת, ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש מרץ 2019, ירדו מחירי הדירות (שאינם חלק ממדד המחירים לצרכן) בכ-0.7%. מספר העסקאות המשיך לגדול, בפרט בקרב הרוכשים דירה לראשונה, לצד הירידה המתמשכת בהשקעה בבנייה למגורים. היקף המשכנתאות ממשיך להתרחב, וריבית המשכנתאות נותרה יציבה.

הגירעון התקציבי המצטבר ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בסוף חודש מרץ 2019 הגיע ל-3.4% תוצר, מעל היעד של 2.9%, בעיקר בגלל גידול בהוצאות הממשלה. הצפי הינו, שללא התאמות פסקליות, הגירעון התקציבי יעלה לשיעור של כ-4% בשנת 2019.

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), והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר. בארה"ב חלה התמתנות בקצב האינפלציה וה-FED הותיר את הריבית על כנה, תוך שתחזיות הריבית עודכנו כלפי מטה. בנוסף לכך הודיע ה-FED על כוונתו לסיים את צמצום המאזן מוקדם מהצפוי.

באירופה הפעילות הכלכלית ממשיכה לאבד מומנטום ומדדי הסנטימנט מוסיפים להיחלש. ה-ECB הותיר את הריבית ללא שינוי ועדכן את תחזיות הצמיחה והאינפלציה כלפי מטה, אך ציין שהסיכויים לגלישה למיתון נמוכים מאוד. נוסף לכך חידש ה-ECB את תוכנית העמדת האשראי לבנקים המסחריים על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית בגוש. בבריטניה נותרו הסיכונים גבוהים בהשפעת הברקזיט, ואי-הוודאות צפויה להכביד על הפעילות הכלכלית בחודשים הקרובים. ביפן התמתנה הפעילות הכלכלית מתחילת השנה, לאחר התאוששות מסוימת ברבעון האחרון של 2018. במשקים המתעוררים ניכרה יציבות יחסית, אך הפעילות הכלכלית צפויה להתמתן; הצמיחה בסין הוסיפה להיחלש ברבעון הראשון.

#### **שוקי האג"ח והמניות**

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

מדד MSCI World עלה בשיעור של כ- 11.9% במהלך הרבעון הראשון של 2019, כאשר בלטו לחיוב מניות השווקים המתעוררים (מדד MSCI EM עלה בכ- 9.6% במהלך הרבעון הראשון של 2019). בסיכום הרבעון הראשון של 2019, עלה מדד ת"א 35 בשיעור של כ- 5.4%, ומדד ת"א 90 עלה בכ- 10.2%. בלטו לחיוב במיוחד מדד ת"א נדל"ן שעלה בכ- 18% בתקופה, מדד ת"א נפט וגז שעלה בכ- 12.7% בתקופה ומדד ת"א גלובל בלוטק שעלה בכ- 16%. לעומת זאת, מדד מניות חברות הביטוח עלה רק בשיעור של כ- 2.9%.

מדדי המניות האמריקאים העיקריים (הדאו ג'ונס, הנאסד"ק וה- S&P 500) עלו בשיעורים חדים של -11.1% 16.5%. מדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 8.2%, מדד הדאקס הגרמני עלה בכ- 9.2% ומדד הקאק הצרפתי עלה בכ- 13.1%.

מדד האג"ח הממשלתי השקלי עלה בשיעור של כ- 2.6%, ומדד האג"ח הממשלתי הצמוד עלה בשיעור של כ- 3.5%. מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של כ- 4.3%, ומדד התל בונד 40 עלה בשיעור של כ- 3.2%.

במהלך הרבעון הראשון של 2019, יוסף שערן היציג של השקל מול הדולר בשיעור משמעותי של כ- 3%, כאשר מול האירו יוסף השקל בשיעור של כ- 5%. יתרות המט"ח של בנק ישראל הסתכמו בסוף הרבעון הראשון של 2019 בכ- 118 מיליארד דולר.

רמת-גן, 26 במאי, 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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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.

**גיא קריגר**  
מנכ"ל

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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**  
סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 2019**

**בלתי מבוקרים**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 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                   |
| 5-6   | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                                 |
| 7-8   | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים                               |
| 9-22  | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים                           |
| 23    | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד               |
| 24-28 | 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 31 במרס, 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים זו 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<br>31 בדצמבר | ליום 31 במרס |      |
|-------------------|--------------|------|
| 2018              | 2018         | 2019 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר   |      |
|                   | אלפי ש"ח     |      |

**נכסים:**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 43,673  | 47,383  | 42,624  |
| -       | -       | 524     |
| 275,866 | 262,939 | 283,645 |
| -       | -       | 162,059 |
| 11,165  | 7,980   | 13,576  |
| 23,517  | 17,967  | 20,548  |

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסי זכות שימוש (ראה באור 2א)

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

**השקעות פיננסיות:**

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 248,003   | 166,019   | 248,394   |
| 4,539,070 | 4,503,878 | 4,500,667 |
| 924       | 1,096     | 1,033     |
| 58,917    | 94,280    | 61,035    |

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

**סך כל ההשקעות הפיננסיות**

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 4,846,914 | 4,765,273 | 4,811,129 |
| 107,474   | 148,997   | 194,470   |
| 5,308,609 | 5,250,539 | 5,528,575 |

מזומנים ושווי מזומנים

**סך כל הנכסים**

**הון:**

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 338     | 338     | 338     |
| 17,590  | 17,590  | 17,590  |
| 26,550  | 26,550  | 26,550  |
| 347,880 | 345,518 | 386,815 |
| 392,358 | 389,996 | 431,293 |

הון מניות

פרמיה על מניות

קרן הון אחרת

עודפים

**סך כל ההון**

**התחייבויות:**

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 6,874     | 4,470     | 9,555     |
| 2,840     | 6,066     | -         |
| 2,655     | 2,726     | 3,331     |
| 121,990   | 130,154   | 137,450   |
| 7,258     | 30,362    | 18,982    |
| 5,616     | 6,764     | 5,657     |
| -         | -         | 168,153   |
| 4,769,018 | 4,680,001 | 4,754,154 |

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים

זכאים ויתרות זכות

מנורה מבטחים ביטוח

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חכירה (ראה באור 2א)

התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה

**סך כל ההתחייבויות**

|           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|
| 4,916,251 | 4,860,543 | 5,097,282 |
| 5,308,609 | 5,250,539 | 5,528,575 |
| 4,769,023 | 4,682,144 | 4,761,652 |

סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים עבור מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

|                            |                  |           |                        |
|----------------------------|------------------|-----------|------------------------|
| 26 במאי, 2019              | ערן גריפל        | גיא קריגר | רן קלמי                |
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | יו"ר הדירקטוריון | מנכ"ל     | סמנכ"ל ומנהל אגף כספים |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום |
|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| 31 בדצמבר<br>2018        | 31 במרס<br>2018                        | 31 בדצמבר<br>2019        |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                             | מבוקר                    |
| אלפי ש"ח                 |                                        |                          |
| 533,272                  | 126,410                                | 132,756                  |
| 110,534                  | 26,890                                 | 30,010                   |
| 268,890                  | 43,568                                 | 55,284                   |
| 5,501                    | 1,375                                  | 1,375                    |
| 918,197                  | 198,243                                | 219,425                  |
| 152,911                  | 35,182                                 | 38,286                   |
| 298,387                  | 76,018                                 | 73,468                   |
| 393                      | 142                                    | 1,552                    |
| 6,993                    | 1,406                                  | 1,325                    |
| 273,590                  | 39,954                                 | 40,905                   |
| 732,274                  | 152,702                                | 155,536                  |
| 185,923                  | 45,541                                 | 63,889                   |
| 63,786                   | 15,656                                 | 21,054                   |
| 122,137                  | 29,885                                 | 42,835                   |
| 278                      | 111                                    | (11)                     |
| 95                       | 38                                     | (4)                      |
| 183                      | 73                                     | (7)                      |
| 122,320                  | 29,958                                 | 42,828                   |

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 |
| -         | -              | -                     | (3,893) | (3,893) |
| 338       | 17,590         | 26,550                | 343,987 | 388,465 |
| -         | -              | -                     | 42,835  | 42,835  |
| -         | -              | -                     | (11)    | (11)    |
| -         | -              | -                     | (4)     | (4)     |
| -         | -              | -                     | (7)     | (7)     |
| -         | -              | -                     | 42,828  | 42,828  |
| 338       | 17,590         | 26,550                | 386,815 | 431,293 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)  
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 (ראה באור 2א)  
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 16)  
רווח נקי  
רווח כולל אחר:  
הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת  
הטבת מס המתייחסת לרכיבים של הפסד כולל אחר  
סך הכל הפסד כולל אחר  
סך הכל רווח כולל  
יתרה ליום 31 במרס, 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 |
| -         | -              | -                     | 29,885  | 29,885  |
| -         | -              | -                     | 111     | 111     |
| -         | -              | -                     | 38      | 38      |
| -         | -              | -                     | 73      | 73      |
| -         | -              | -                     | 29,958  | 29,958  |
| 338       | 17,590         | 26,550                | 345,518 | 389,996 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)  
רווח נקי  
רווח כולל אחר:  
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת  
מסים על ההכנסה המתייחסים לרכיבים של רווח כולל אחר  
סך הכל רווח כולל אחר  
סך הכל רווח כולל  
יתרה ליום 31 במרס, 2018 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



| סה"כ     | עודפים   | קרן הון<br>אחרת<br>אלפי ש"ח | פרמיה על<br>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<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |          |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------|
| 2018                               | 2018                                | 2019     |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                          |          |
|                                    | אלפי ש"ח                            |          |
| 325,872                            | 117,160                             | 145,188  |
| (5,738)                            | (1,042)                             | (2,998)  |
| (1,248)                            | (368)                               | (408)    |
| (26,831)                           | (18,091)                            | 4,902    |
| (33,817)                           | (19,501)                            | 1,496    |
| (90,000)                           | -                                   | -        |
| (202,511)                          | (57,892)                            | (55,769) |
| -                                  | -                                   | (3,919)  |
| (1,300)                            | -                                   | -        |
| (293,811)                          | (57,892)                            | (59,688) |
| (1,756)                            | 39,767                              | 86,996   |
| 109,230                            | 109,230                             | 107,474  |
| 107,474                            | 148,997                             | 194,470  |

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 התחייבות 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<br>שהסתיימה<br>ביום | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|--------------------------|-------------------------------------|------|
| 31 בדצמבר                | 2018                                | 2019 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                          |      |
|                          | אלפי ש"ח                            |      |

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|           |          |          |
|-----------|----------|----------|
| 122,137   | 29,885   | 42,835   |
| 2,007     | 496      | 587      |
| 6,101     | 1,511    | 1,457    |
| -         | -        | 4,098    |
| 108       | 138      | (7,383)  |
| (270,667) | (45,663) | (45,868) |
| 145       | (15)     | (110)    |
| 1,700     | 2,020    | (2,275)  |
| 144       | 48       | 665      |
| (23,508)  | (10,581) | (7,779)  |
| 63,786    | 15,656   | 21,054   |
| (755)     | (15)     | (32)     |
| 201       | 49       | 41       |
| -         | -        | 1,177    |
| 273,590   | 39,954   | 40,905   |
| 52,852    | 3,598    | 6,537    |
| (1,725)   | 3,825    | 2,969    |
| (5,897)   | 17,207   | 11,724   |
| (8,059)   | 105      | 15,460   |
| (15,681)  | 21,137   | 30,153   |
| 229,415   | 77,587   | 86,075   |
| (26)      | -        | (1,177)  |
| 1,265     | 34       | 476      |
| -         | -        | 16       |
| (64,090)  | (15,081) | (19,727) |
| 166,564   | 62,540   | 65,663   |
| 325,872   | 117,160  | 145,188  |

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  
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

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

|   |   |        |
|---|---|--------|
| - | - | 14,877 |
|---|---|--------|

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 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 שימוש 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<br>בהתאם ל-<br>IFRS 16 | השינוי<br>אלפי ש"ח | בהתאם<br>למדיניות<br>הקודמת |                            |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                                  |                    |                             | <u>ליום 1 בינואר, 2019</u> |
| 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 2.5%.

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 במדד המחירים לצרכן (להלן - המדד) ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

| שער החליפין<br>היציג של דולר<br>ארה"ב | המדד הידוע |
|---------------------------------------|------------|
|                                       | %          |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

|        |        |                                    |
|--------|--------|------------------------------------|
| (3.09) | (0.29) | 31 במרס, 2019                      |
| 1.36   | (0.30) | 31 במרס, 2018                      |
| 8.16   | 1.20   | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 |

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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019

| סך הכל     | ניהול<br>מסלולי<br>קופות<br>גמל<br>מבטיחי<br>תשואה | ניהול<br>קופות<br>גמל | ניהול<br>קרנות<br>פנסיה |
|------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| בלתי מבוקר |                                                    |                       |                         |
| אלפי ש"ח   |                                                    |                       |                         |
| 132,756    | -                                                  | -                     | 132,756                 |
| 30,010     | -                                                  | 30,010                | -                       |
| 55,284     | 51,537                                             | 984                   | 2,763                   |
| 1,375      | -                                                  | 1,375                 | -                       |
| 219,425    | 51,537                                             | 32,369                | 135,519                 |
| 38,286     | -                                                  | 9,196                 | 29,090                  |
| 73,468     | 1,403                                              | 15,204                | 56,861                  |
| 1,552      | -                                                  | 281                   | 1,271                   |
| 1,325      | -                                                  | 1,325                 | -                       |
| 40,905     | 40,905                                             | -                     | -                       |
| 155,536    | 42,308                                             | 26,006                | 87,222                  |
| 63,889     | 9,229                                              | 6,363                 | 48,297                  |
| (11)       | -                                                  | (2)                   | (9)                     |
| 63,878     | 9,229                                              | 6,361                 | 48,288                  |

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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018

| סך הכל     | ניהול<br>מסלולי<br>קופות<br>גמל<br>מבטיחי<br>תשואה | ניהול<br>קופות<br>גמל | ניהול<br>קרנות<br>פנסיה |
|------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| בלתי מבוקר |                                                    |                       |                         |
| אלפי ש"ח   |                                                    |                       |                         |
| 126,410    | -                                                  | -                     | 126,410                 |
| 26,890     | -                                                  | 26,890                | -                       |
| 43,568     | 44,178                                             | (147)                 | (463)                   |
| 1,375      | -                                                  | 1,375                 | -                       |
| 198,243    | 44,178                                             | 28,118                | 125,947                 |
| 35,182     | -                                                  | 7,903                 | 27,279                  |
| 76,018     | 1,241                                              | 14,585                | 60,192                  |
| 142        | -                                                  | 49                    | 93                      |
| 1,406      | -                                                  | 1,406                 | -                       |
| 39,954     | 39,954                                             | -                     | -                       |
| 152,702    | 41,195                                             | 23,943                | 87,564                  |
| 45,541     | 2,983                                              | 4,175                 | 38,383                  |
| 111        | -                                                  | 29                    | 82                      |
| 45,652     | 2,983                                              | 4,204                 | 38,465                  |

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 לפני מסים על ההכנסה  
רווח 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)

| 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 31 במרס, 2018 |               | ליום 31 במרס, 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     | 5,868,467          | 4,503,878     | 5,948,243          | 4,500,667     |

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

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:

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

| ליום 31 במרס, 2019 |       |       |         |
|--------------------|-------|-------|---------|
| רמה 1              | רמה 2 | רמה 3 | סה"כ    |
| בלתי מבוקר         |       |       |         |
| אלפי ש"ח           |       |       |         |
| 239,337            | 9,057 | -     | 248,394 |
| 1,027              | -     | 6     | 1,033   |
| 53,367             | 116   | 7,552 | 61,035  |
| 293,731            | 9,173 | 7,558 | 310,462 |

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

| ליום 31 במרס, 2018 |       |        |         |
|--------------------|-------|--------|---------|
| רמה 1              | רמה 2 | רמה 3  | סה"כ    |
| בלתי מבוקר         |       |        |         |
| אלפי ש"ח           |       |        |         |
| 165,722            | 297   | -      | 166,019 |
| 1,096              | -     | -      | 1,096   |
| 78,306             | 345   | 15,629 | 94,280  |
| 245,124            | 642   | 15,629 | 261,395 |

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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31  
במרס, 2019

| השקעות<br>פיננסיות |       |       |
|--------------------|-------|-------|
| מניות              | אחרות | סה"כ  |
| בלתי מבוקר         |       |       |
| אלפי ש"ח           |       |       |
| 6                  | 8,704 | 8,710 |
| -                  | (520) | (520) |
| -                  | 8     | 8     |
| -                  | (640) | (640) |
| 6                  | 7,552 | 7,558 |
| -                  | (468) | (468) |

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (\*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 במרס, 2019

(\*) מתוכם:

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31  
במרס, 2018

| השקעות<br>פיננסיות |         |         |
|--------------------|---------|---------|
| מניות              | אחרות   | סה"כ    |
| בלתי מבוקר         |         |         |
| אלפי ש"ח           |         |         |
| -                  | 17,147  | 17,147  |
| -                  | (1,345) | (1,345) |
| -                  | (173)   | (173)   |
| -                  | 15,629  | 15,629  |
| -                  | (1,356) | (1,356) |

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (\*)

פדיונות

יתרה ליום 31 במרס, 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<br>31 בדצמבר<br>2018 | ליום<br>31 במרס<br>2019 |
|---------------------------|-------------------------|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר              |
| אלפי ש"ח                  |                         |
| 181,109                   | 184,833                 |
| 392,358                   | 431,293                 |
| 211,249                   | 246,460                 |
| -                         | (50,000)                |
| 211,249                   | 196,460                 |
| 77,793                    | 81,650                  |
| 104,031                   | 103,897                 |
| (715)                     | (714)                   |
| 181,109                   | 184,833                 |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים

עודף

פעולה הונית שארעה לאחר תאריך הדיווח:

דיבידנד שהוכרז

עודף בהתחשב באירוע לאחר תאריך הדיווח

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים

הוצאות שנתיות

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. לאחר תאריך הדיווח, ביום 26 במאי, 2019 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 50 מליון ש"ח. הדיבידנד ישולם 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 <sup>(1)</sup>        | הצדדים                          | טענות מרכזיות, עילות וסעדים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | הקבוצה המיוצגת <sup>(2)</sup>                                                                                                                                                                                                                                                           | פרטים                                                                          | סכום התביעה <sup>(3)</sup>         |
|------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1.   | 5/2019<br>ב"ד לעבודה<br>אזורי בת"א | עמית בקרן<br>הפנסיה נ'<br>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 |

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

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

<sup>3</sup> 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.



א. 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 רווח של כ- 0.6 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 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי נפרד לתקופת ביניים זו 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,  
26 במאי, 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<br>31 בדצמבר | ליום 31 במרס |         |
|-------------------|--------------|---------|
| 2018              | 2018         | 2019    |
| מבוקר             | בלתי מבוקר   |         |
|                   | אלפי ש"ח     |         |
| 43,673            | 47,383       | 42,624  |
| -                 | -            | 524     |
| 275,866           | 262,939      | 283,645 |
| -                 | -            | 162,059 |
| 11,165            | 7,980        | 13,576  |
| 20,981            | 18,762       | 25,606  |
| 113,506           | 84,690       | 112,523 |
| 34,948            | 64,869       | 36,627  |
| 148,454           | 149,559      | 149,150 |
| 59,964            | 84,960       | 97,205  |
| 560,103           | 571,583      | 774,389 |

**נכסים:**

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין  
נכסי מסים נדחים  
הוצאות רכישה נדחות  
נכסי זכות שימוש  
רכוש קבוע  
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 | 345,518 | 386,815 |
| 392,358 | 389,996 | 431,293 |
| 6,874   | 4,470   | 9,555   |
| 2,840   | 6,066   | -       |
| 2,655   | 2,726   | 3,331   |
| 142,502 | 131,199 | 137,418 |
| 7,258   | 30,362  | 18,982  |
| 5,616   | 6,764   | 5,657   |
| -       | -       | 168,153 |
| 167,745 | 181,587 | 343,096 |
| 560,103 | 571,583 | 774,389 |

26 במאי, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רן קלמי  
סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

גיא קריגר  
מנכ"ל

ערן גריפל  
יו"ר הדירקטוריון

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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2018 | ל-3 חודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2018 | 2019    |                                                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                      | בלתי מבוקר                                     |         |                                                                    |
| אלפי ש"ח                                   |                                                |         |                                                                    |
| 533,272                                    | 126,410                                        | 132,756 | הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו                                |
| 110,534                                    | 26,890                                         | 30,010  | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל                                       |
| (3,180)                                    | 4,224                                          | 10,632  | הכנסות (הפסדים) בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות הגמל          |
| (1,520)                                    | (610)                                          | 3,747   | מבטיחי תשואה                                                       |
| 5,501                                      | 1,375                                          | 1,375   | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון                         |
| 644,607                                    | 158,289                                        | 178,520 | הכנסות אחרות                                                       |
|                                            |                                                |         | <b>סך כל ההכנסות</b>                                               |
| 152,911                                    | 35,182                                         | 38,286  | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות                            |
| 298,387                                    | 76,018                                         | 73,468  | הוצאות הנהלה וכלליות                                               |
| 393                                        | 142                                            | 1,552   | הוצאות מימון                                                       |
| 6,993                                      | 1,406                                          | 1,325   | הוצאות אחרות                                                       |
| 458,684                                    | 112,748                                        | 114,631 | <b>סך כל ההוצאות</b>                                               |
| 185,923                                    | 45,541                                         | 63,889  | רווח לפני מסים על ההכנסה                                           |
| 63,786                                     | 15,656                                         | 21,054  | מסים על ההכנסה                                                     |
| 122,137                                    | 29,885                                         | 42,835  | <b>רווח נקי</b>                                                    |
|                                            |                                                |         | <b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>                                       |
| 278                                        | 111                                            | (11)    | רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת                       |
| 95                                         | 38                                             | (4)     | מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים לרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר |
| 183                                        | 73                                             | (7)     | <b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר</b>                                 |
| 122,320                                    | 29,958                                         | 42,828  | <b>סך הכל רווח כולל</b>                                            |

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

מגזרי פעילות:

| ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019 |                                     |                 |                   |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| סך הכל                                 | ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה | ניהול קופות גמל | ניהול קרנות פנסיה |
| בלתי מבוקר                             |                                     |                 |                   |
| אלפי ש"ח                               |                                     |                 |                   |
| 132,756                                | -                                   | -               | 132,756           |
| 30,010                                 | -                                   | 30,010          | -                 |
| 10,632                                 | 10,632                              | -               | -                 |
| 3,747                                  | -                                   | 984             | 2,763             |
| 1,375                                  | -                                   | 1,375           | -                 |
| 178,520                                | 10,632                              | 32,369          | 135,519           |
| 38,286                                 | -                                   | 9,196           | 29,090            |
| 73,468                                 | 1,403                               | 15,204          | 56,861            |
| 1,552                                  | -                                   | 281             | 1,271             |
| 1,325                                  | -                                   | 1,325           | -                 |
| 114,631                                | 1,403                               | 26,006          | 87,222            |
| 63,889                                 | 9,229                               | 6,363           | 48,297            |
| (11)                                   | -                                   | (2)             | (9)               |
| 63,878                                 | 9,229                               | 6,361           | 48,288            |

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-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018 |                                     |                 |                   |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| סך הכל                                 | ניהול מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה | ניהול קופות גמל | ניהול קרנות פנסיה |
| בלתי מבוקר                             |                                     |                 |                   |
| אלפי ש"ח                               |                                     |                 |                   |
| 126,410                                | -                                   | -               | 126,410           |
| 26,890                                 | -                                   | 26,890          | -                 |
| 4,224                                  | 4,224                               | -               | -                 |
| (610)                                  | -                                   | (147)           | (463)             |
| 1,375                                  | -                                   | 1,375           | -                 |
| 158,289                                | 4,224                               | 28,118          | 125,947           |
| 35,182                                 | -                                   | 7,903           | 27,279            |
| 76,018                                 | 1,241                               | 14,585          | 60,192            |
| 142                                    | -                                   | 49              | 93                |
| 1,406                                  | -                                   | 1,406           | -                 |
| 112,748                                | 1,241                               | 23,943          | 87,564            |
| 45,541                                 | 2,983                               | 4,175           | 38,383            |
| 111                                    | -                                   | 29              | 82                |
| 45,652                                 | 2,983                               | 4,204           | 38,465            |

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו  
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל  
הכנסות בגין הבטחת תשואה לעמיתי מסלולי קופות  
הגמל מבטיחי תשואה  
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**  
רווח 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

| סך הכל   | קופות גמל<br>מבטיחי<br>תשואה | ניהול<br>קופות גמל | ניהול<br>קרנות<br>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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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**

סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 2019**

**בלתי מבוקרים**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים פנסיה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 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 למבטחים 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 31 במרס, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו, 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 לתקופת ביניים זו 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,  
26 במאי, 2019

| ליום 31 בדצמבר, 2018 | ליום 31 במרס |             | באור |                                               |
|----------------------|--------------|-------------|------|-----------------------------------------------|
|                      | 2018         | 2019        |      |                                               |
| מבוקר                | בלתי מבוקר   |             |      |                                               |
|                      | אלפי ש"ח     |             |      |                                               |
| 4,074,105            | 6,144,046    | 4,632,851   |      | רכוש שוטף                                     |
| 667,829              | 97,099       | 114,718     |      | מזומנים ושווי מזומנים                         |
| 4,741,934            | 6,241,145    | 4,747,569   |      | חייבים ויתרות חובה                            |
|                      |              |             |      | השקעות פיננסיות                               |
| 12,779,114           | 10,304,019   | 12,893,154  |      | נכסי חוב סחירים                               |
| 48,407,996           | 45,037,953   | 50,358,930  | 3    | נכסי חוב שאינם סחירים                         |
| 24,014,591           | 22,454,651   | 26,146,118  |      | מניות                                         |
| 23,538,901           | 21,187,659   | 25,561,934  |      | השקעות אחרות                                  |
| 108,740,602          | 98,984,282   | 114,960,136 |      | סך כל ההשקעות הפיננסיות                       |
| 316,799              | 346,066      | 317,213     |      | נדל"ן להשקעה                                  |
| 113,799,335          | 105,571,493  | 120,024,918 |      | סך כל הנכסים                                  |
| 712,008              | 528,980      | 292,219     |      | זכאים ויתרות זכות                             |
|                      |              |             |      | התחייבויות פנסיוניות:                         |
|                      |              |             |      | התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:          |
| 92,743,436           | 86,345,745   | 98,385,597  |      | התחייבויות לעמיתים פעילים                     |
| 11,992,658           | 11,259,197   | 12,521,652  |      | התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים               |
| 104,736,094          | 97,604,942   | 110,907,249 |      | סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה    |
|                      |              |             | 4    | התחייבויות למקבלי קצבה:                       |
| 379,114              | 384,875      | 386,190     |      | התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה               |
| 6,385,465            | 6,732,868    | 6,417,568   |      | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים                 |
| 1,525,760            | 344,885      | 2,111,108   |      | התחייבויות לפנסיונרים                         |
| 8,290,339            | 7,462,628    | 8,914,866   |      | סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה                 |
|                      |              |             | 5    | עודף (גירעון) אקטוארי:                        |
| 71,988               | (25,057)     | (89,416)    |      | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים |
| (11,094)             | -            | -           |      | עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית        |
| 60,894               | (25,057)     | (89,416)    |      | סך כל עודף (גירעון) אקטוארי                   |
| 113,087,327          | 105,042,513  | 119,732,699 |      | סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות                  |
| 113,799,335          | 105,571,493  | 120,024,918 |      | סך כל ההתחייבויות                             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| 26 במאי, 2019              |                              |                    |                                   |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | ערן גריפל<br>י"ר הדירקטוריון | גיא קריגר<br>מנכ"ל | רן קלמי<br>סמנכ"ל ומנהל אגף כספים |

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |           | באור                         |
|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------|------------------------------|
| מבוקר                                    | 2018                                | 2019      |                              |
|                                          | בלתי מבוקר                          | אלפי ש"ח  |                              |
| <b>הכנסות (הפסדים)</b>                   |                                     |           |                              |
| 96,353                                   | 20,649                              | (51,658)  | ממזומנים ושווי מזומנים       |
| 3,373                                    | 11,782                              | 424,269   | מהשקעות:                     |
| 2,008,863                                | 383,823                             | 794,852   | מנכסי חוב סחירים             |
| (109,724)                                | 180,203                             | 1,901,161 | מנכסי חוב שאינם סחירים       |
| (519,551)                                | 43,015                              | 1,448,965 | ממניות                       |
| 29,529                                   | 4,540                               | 4,974     | מהשקעות אחרות                |
|                                          |                                     |           | מנדל"ן להשקעה                |
| 1,412,490                                | 623,363                             | 4,574,221 | סך כל ההכנסות מהשקעות        |
| 9,693                                    | 2,861                               | 7,644     | הכנסות אחרות                 |
| 1,518,536                                | 646,873                             | 4,530,207 | סך כל ההכנסות                |
| <b>הוצאות</b>                            |                                     |           |                              |
| 516,660                                  | 122,728                             | 127,941   | דמי ניהול                    |
| 162,296                                  | 40,382                              | 41,803    | הוצאות ישירות                |
| 10,213                                   | 1,462                               | 1,902     | מסים                         |
| 689,169                                  | 164,572                             | 171,646   | סך כל ההוצאות                |
| 829,367                                  | 482,301                             | 4,358,561 | 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<br>ביום 31 בדצמבר, | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |             |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 2018                             | 2018                                | 2019        |
| מבוקר                            | בלתי מבוקר                          |             |
|                                  | אלפי ש"ח                            |             |
| 102,486,861                      | 102,486,861                         | 113,087,327 |
| 11,553,680                       | 2,665,103                           | 2,868,369   |
| 1,246                            | 198                                 | -           |
| 11,554,926                       | 2,665,301                           | 2,868,369   |
| 5,867                            | 1,469                               | 1,613       |
| 6,875                            | 1,665                               | 1,632       |
| 12,729                           | 3,149                               | 3,153       |
| 25,471                           | 6,283                               | 6,398       |
| 168,338                          | 41,592                              | 42,402      |
| 305,427                          | 78,831                              | 66,240      |
| 115,522                          | 27,156                              | 29,655      |
| 589,287                          | 147,579                             | 138,297     |
| 21,482                           | 1,825                               | 14,103      |
| 33,711                           | 622                                 | 34,832      |
| 5,177                            | 383                                 | 4,091       |
| 60,370                           | 2,830                               | 53,026      |
| 1,772,532                        | 454,287                             | 487,643     |
| 2,447,660                        | 610,979                             | 685,364     |
| 422,476                          | 119,680                             | 117,545     |
| 3,137,292                        | 1,119,592                           | 695,146     |
| 122,588                          | 31,377                              | 26,855      |
| 213,162                          | 62,189                              | 64,088      |
| 2,659,936                        | 1,141,349                           | 632,000     |
| 145,425                          | 48,082                              | 39,652      |
| 663,833                          | 19,029                              | 103,806     |
| 829,367                          | 482,301                             | 4,358,561   |
| 113,087,327                      | 105,042,513                         | 119,732,699 |

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

תקבולים מדמי סליקה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים:

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

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

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 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 הוון 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<br>היציג של דולר<br>ארה"ב | המדד הידוע |
|---------------------------------------|------------|
| %                                     |            |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

|        |        |                                    |
|--------|--------|------------------------------------|
| (3.09) | (0.29) | 31 במרס, 2019                      |
| 1.36   | (0.30) | 31 במרס, 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,<br>2018 | ליום 31 במרס |      |
|-------------------------|--------------|------|
|                         | 2018         | 2019 |
| מבוקר                   | בלתי מבוקר   |      |
| אלפי ש"ח                |              |      |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 34,626,735 | 31,884,944 | 35,915,537 |
| 2,120,366  | 2,264,613  | 2,138,923  |
| 8          | 8          | 8          |
| 2,508,873  | 2,596,170  | 2,557,403  |
| 116,273    | 90,903     | 124,631    |
| 9,035,741  | 8,201,315  | 9,622,428  |
| 13,781,261 | 13,153,009 | 14,443,393 |
| 48,407,996 | 45,037,953 | 50,358,930 |

#### 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 31 במרס |            |        |            |
|-----------------|------------|--------------|------------|--------|------------|
|                 |            | 2018         |            | 2019   |            |
| 2018            |            |              |            |        |            |
| מבוקר           |            | בלתי מבוקר   |            |        |            |
| אחוזים          | אלפי ש"ח   | אחוזים       | אלפי ש"ח   | אחוזים | אלפי ש"ח   |
| 28.23           | 29,569,571 | 28.03        | 27,360,291 | 27.64  | 30,649,853 |
| 60.51           | 4,787,016  | 60.15        | 4,257,244  | 58.59  | 4,996,550  |
| 30.50           | 34,356,587 | 30.20        | 31,617,535 | 29.85  | 35,646,403 |
| 71.26           | 270,148    | 69.48        | 267,409    | 69.69  | 269,134    |
| 30.64           | 34,626,735 | 30.35        | 31,884,944 | 29.97  | 35,915,537 |

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,<br>2018 | ליום 31 במרס |         |
|-------------------------|--------------|---------|
|                         | 2018         | 2019    |
| מבוקר                   | בלתי מבוקר   |         |
|                         | אלפי ש"ח     |         |
| 130,803                 | 131,276      | 138,027 |
| 47,227                  | 48,582       | 46,205  |
| 197,328                 | 201,412      | 198,559 |
| 3,756                   | 3,605        | 3,399   |
| 379,114                 | 384,875      | 386,190 |

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,<br>2018 | ליום 31 במרס |           |
|-------------------------|--------------|-----------|
|                         | 2018         | 2019      |
| מבוקר                   | בלתי מבוקר   |           |
|                         | אלפי ש"ח     |           |
| 2,467,669               | 2,557,939    | 2,472,928 |
| 1,664,545               | 1,649,417    | 1,688,786 |
| 1,874,503               | 1,765,583    | 1,923,511 |
| 127,078                 | 331,253      | 102,027   |
| 71,697                  | 155,634      | 69,607    |
| 189,812                 | 248,481      | 143,017   |
| 43,927                  | 56,318       | 56,329    |
| (53,766)                | (31,757)     | (38,637)  |
| 6,385,465               | 6,732,868    | 6,417,568 |

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,<br>2018 | ליום 31 במרס |           |
|-------------------------|--------------|-----------|
|                         | 2018         | 2019      |
| מבוקר                   | בלתי מבוקר   |           |
|                         | אלפי ש"ח     |           |
| 645,369                 | 147,603      | 876,079   |
| 197,671                 | 2,288        | 373,272   |
| 158,321                 | 7,634        | 242,625   |
| 337,489                 | 144,768      | 364,429   |
| 73,166                  | 36,584       | 99,235    |
| 105,844                 | 5,165        | 116,925   |
| 23,210                  | 637          | 30,494    |
| (15,310)                | 206          | 8,049     |
| 1,525,760               | 344,885      | 2,111,108 |

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<br>ביום 31 בדצמבר, | ל- 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |          |          |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|
| 2018                             | 2019                                 |          |          |
| מבוקר                            | בלתי מבוקר                           |          |          |
| אחוזים                           | אלפי ש"ח                             | אחוזים   | אלפי ש"ח |
| 0.04                             | (0.07)                               | (89,416) |          |
| 0.26                             | 0.00                                 | -        |          |
| 0.00                             | 0.00                                 | -        |          |
| (0.73)                           | 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<br>ביום 31 בדצמבר, | ל- 3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |          |  |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------|--|
| 2018                             | 2018                                 | 2019     |  |
| מבוקר                            | בלתי מבוקר                           | אלפי ש"ח |  |
| 263,643                          | 60,907                               | 62,554   |  |
| 215,743                          | 53,120                               | 55,145   |  |
| 37,274                           | 8,701                                | 10,242   |  |
| 516,660                          | 122,728                              | 127,941  |  |

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

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

(\*\*) כולל דמי ניהול מינימליים שנגבים מפנסיונרים זקנה שמקבלים פנסיה נמוכה מפנסיות מינימום בגין החודשים ינואר-מרס 2019, סך של כ- 36 אלפי ש"ח. בגין החודשים ינואר-מרס 2018, סך של כ- 26 אלפי ש"ח. שנת 2018, סך של כ- 120 אלפי ש"ח.

באור 6: - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2018 | 2019 |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|------|
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                                  |      |

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:**

**דמי ניהול מדמי גמולים**

|                                                                |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------|------|------|------|
| שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי<br>הוראות הדין | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| שיעור דמי ניהול במונחים שנתיים שגבתה החברה המנהלת<br>בפועל     | 2.28 | 2.28 | 2.18 |

**דמי ניהול מסך הנכסים**

|                                                                |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------|------|------|------|
| שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי<br>הוראות הדין | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| שיעור דמי ניהול במונחים שנתיים שגבתה החברה המנהלת<br>בפועל     | 0.21 | 0.22 | 0.20 |

**דמי ניהול ממקבלי קצבה: (\*)**

|                                                                       |      |      |      |
|-----------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת רשאית לגבות<br>על פי הוראות הדין | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| שיעור דמי ניהול מנכסים במונחים שנתיים שגבתה החברה<br>המנהלת בפועל     | 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.

| תשואה נומינלית (ברוטו)           |                                     |      |
|----------------------------------|-------------------------------------|------|
| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר, | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
| 2018                             | 2018                                | 2019 |
| מבוקר                            | בלתי מבוקר                          |      |

מסלולי השקעה לעמיתים שאינם מקבלי קצבה

|        |        |      |                                 |
|--------|--------|------|---------------------------------|
| 1.64   | 0.61   | 3.86 | מסלול כללי                      |
| (0.34) | 0.65   | 6.15 | מסלול מניות                     |
| 1.72   | 0.30   | 1.69 | מסלול אג"ח                      |
| 0.45   | (0.32) | 3.76 | מסלול הלכתי (כללי ג')           |
| 0.61   | 0.20   | 3.12 | מסלול יעד לפרישה 2020           |
| 0.35   | 0.19   | 3.64 | מסלול יעד לפרישה 2025           |
| 0.67   | 0.41   | 3.84 | מסלול יעד לפרישה 2030           |
| 0.47   | 0.38   | 4.44 | מסלול יעד לפרישה 2035           |
| 0.05   | 0.34   | 5.02 | מסלול יעד לפרישה 2040           |
| (0.04) | 0.32   | 5.02 | מסלול יעד לפרישה 2045           |
| (0.16) | 0.29   | 5.01 | מסלול יעד לפרישה 2050           |
| (0.25) | 0.25   | 4.98 | מסלול יעד לפרישה 2055           |
| (0.35) | 0.20   | 4.98 | מסלול יעד לפרישה 2060           |
| 3.62   | 0.76   | 1.94 | תיק השקעות לזכאים קיימים לפנסיה |
| 2.57   | 0.82   | 2.52 | תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים   |
| 2.96   | 0.54   | 2.30 | תיק השקעות לפנסיונרים           |

-----

# **מנורה מבטחים פנסיה**

קרן פנסיה חדשה

**דוח אקטוארי רבעוני**

**ליום 31/03/2019**

עמית רוזן, אקטואר ממונה

מאי 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 31/03/2019.

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 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 אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| 26/5/2019 | אקטואר ראשי | עמית רוזן  |       |
|-----------|-------------|------------|-------|
| תאריך     | תפקיד       | שם האקטואר | חתימה |

**2. מאזן אקטוארי**

| <b>ליום</b>        | <b>ליום</b>        | <b>ביאור</b> |                                                   |
|--------------------|--------------------|--------------|---------------------------------------------------|
| <b>31/12/2018</b>  | <b>31/03/2019</b>  |              |                                                   |
| <b>באלפי ש"ח</b>   |                    |              |                                                   |
| <b>113,799,335</b> | <b>120,024,918</b> |              | <b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>            |
| 712,008            | 292,219            |              | זכאים ויתרות זכות                                 |
|                    |                    |              | <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>                      |
|                    |                    |              | <u>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>         |
| 92,743,436         | 98,385,597         |              | התחייבות לעמיתים פעילים                           |
| 11,992,658         | 12,521,652         |              | התחייבות לעמיתים שאינם פעילים                     |
| <b>104,736,094</b> | <b>110,907,249</b> |              | <b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
|                    |                    |              | <b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>                    |
| 379,114            | 386,190            | א3           | התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה                     |
| 6,385,465          | 6,417,568          | ב3           | התחייבות למקבלי קצבה קיימים                       |
| 1,525,760          | 2,111,108          | ג3           | התחייבות לפנסיונרים                               |
| <b>8,290,339</b>   | <b>8,914,866</b>   |              | <b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>              |
|                    |                    |              | <b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>                     |
| 71,988             | (89,416)           | א4           | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים     |
| (11,094)           | -                  | ב4           | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית   |
| <b>60,894</b>      | <b>(89,416)</b>    |              | <b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>                |
| <b>113,087,327</b> | <b>119,732,699</b> |              | <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>               |
| <b>113,799,335</b> | <b>120,024,918</b> |              | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                          |

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**

| ליום<br>31/12/2018 | ליום<br>31/03/2019 |                                                             |
|--------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|
| <u>באלפי ש"ח</u>   |                    |                                                             |
| 130,803            | 138,027            | התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה                                 |
| 47,227             | 46,205             | התחייבות לנכים                                              |
| 197,328            | 198,559            | התחייבות לשאירי מבוטח                                       |
| -                  | -                  | התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR) |
| -                  | -                  | התחייבות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)     |
| -                  | -                  | התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות                |
| -                  | -                  | התחייבות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח                    |
| 3,756              | 3,399              | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה                                  |
| <b>379,114</b>     | <b>386,190</b>     | <b>סך כל ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה</b>               |
| 241                | (281)              | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים               |
| 4                  | -                  | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית             |

**ב. התחייבות למקבלי קצבה קיימים**

| ליום<br>31/12/2018 | ליום<br>31/03/2019 |                                                                 |
|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <u>באלפי ש"ח</u>   |                    |                                                                 |
| 2,467,669          | 2,472,928          | התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה                                     |
| 1,664,545          | 1,688,786          | התחייבות לנכים                                                  |
| 1,874,503          | 1,923,511          | התחייבות לשאירי מבוטח                                           |
| 127,078            | 102,027            | התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)     |
| 71,697             | 69,607             | התחייבות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)         |
| 189,812            | 143,017            | התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות                    |
| 43,927             | 56,329             | התחייבות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח                        |
| (53,766)           | (38,637)           | עתודה למקבלי קצבה קיימים                                        |
| <b>6,385,465</b>   | <b>6,417,568</b>   | <b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה קיימים</b>                     |
| 4,130              | (4,727)            | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים                   |
| -                  | -                  | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית                 |
| 314,037            | 316,672            | ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.50%              | 0.50%              | אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב                              |

ג. התחייבות לפנסיונרים

| <b>ליום<br/>31/12/2018</b> | <b>ליום<br/>31/03/2019</b> |                                                                 |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>באלפי ש"ח</b>           |                            |                                                                 |
| 645,369                    | 876,079                    | התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה                                     |
| 197,671                    | 373,272                    | התחייבות לנכים                                                  |
| 158,321                    | 242,625                    | התחייבות לשאירי מבוטח                                           |
| 337,489                    | 364,429                    | התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)     |
| 73,166                     | 99,235                     | התחייבות עבור תביעות לשאירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)         |
| 105,844                    | 116,925                    | התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות                    |
| 23,210                     | 30,494                     | התחייבות עבור תביעות תלויות לשאירי מבוטח                        |
| (15,310)                   | 8,049                      | עבודה לפנסיונרים                                                |
| <b>1,525,760</b>           | <b>2,111,108</b>           | <b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>                             |
| 980                        | (1,568)                    | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים                   |
| (11,098)                   | -                          | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית                 |
| 76,442                     | 102,821                    | ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 0.50%                      | 0.50%                      | אחוז דמי ניהול שהונחו לצורך החישוב                              |

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי :

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>31/03/2019 |           | <u>העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br/>בתקופת הדיווח</u> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------|
|                                        | אחוזים                                            | אלפי ש"ח  |                                                                 |
| אחוזים                                 | אחוזים                                            | אלפי ש"ח  |                                                                 |
| 0.06%                                  | (0.03%)                                           | (36,986)  | א. מקרי מוות - מבטחים                                           |
| 0.01%                                  | 0.01%                                             | 10,914    | ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושארים                               |
| 0.10%                                  | 0.02%                                             | 24,577    | ג. מקרי מוות - נכים                                             |
| (0.44%)                                | (0.11%)                                           | (145,309) | ד. יציאה לנכות                                                  |
| 0.29%                                  | 0.04%                                             | 52,190    | ה. חזרה מנכות                                                   |
| 0.00%                                  | 0.00%                                             | -         | ו. ביטוח משנה                                                   |
| 0.00%                                  | 0.00%                                             | (56)      | ז. פרישות במהלך השנה                                            |
| 0.00%                                  | 0.00%                                             | -         | ח. שינויים בשיטות והנחות                                        |
| 0.00%                                  | 0.00%                                             | -         | ט. שינויים בתקנון הקרן                                          |
| 0.00%                                  | 0.00%                                             | -         | י. שינוי הקצאת "ערדים" למקבלי קצבה                              |
| 0.02%                                  | 0.00%                                             | 5,254     | יא. סך הגורמים האחרים                                           |
| 0.04%                                  | (0.07%)                                           | (89,416)  | <u>סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים<br/>המפורטים לעיל</u>    |

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

1. לזכאים קיימים לפנסיה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>31/03/2019 |          | <u>העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br/>בתקופת הדיווח</u>            |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                        | אחוזים                                            | אלפי ש"ח |                                                                            |
| אחוזים                                 | אחוזים                                            | אלפי ש"ח |                                                                            |
| 1.00%                                  | 1.00%                                             | 3,756    | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לתחילת התקופה                                   |
| 0.04%                                  | 0.00%                                             | 18       | גורמים אחרים                                                               |
| (0.93%)                                | 1.42%                                             | 5,438    | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואה הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| 1.12%                                  | (1.52%)                                           | (5,813)  | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| (0.25%)                                | 0.00%                                             | -        | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה                                          |
| 1.00%                                  | 0.89%                                             | 3,399    | עתודה לזכאים קיימים לפנסיה לסוף התקופה                                     |
| 0.26%                                  | 0.00%                                             |          | <u>עודף (גירעון) למועד החלוקה</u>                                          |

2. למקבלי קצבה קיימים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |           | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                    |
|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |           |                                                                            |
|                                        | אחוזים                              | אלפי ש"ח  |                                                                            |
|                                        |                                     |           | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה                                     |
| (0.56%)                                | (0.83%)                             | (53,766)  | גורמים אחרים                                                               |
| (0.01%)                                | 0.00%                               | (137)     | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| (1.47%)                                | 2.11%                               | 136,423   | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 1.25%                                  | (1.88%)                             | (121,157) | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה                                          |
| 0.00%                                  | 0.00%                               | -         | עתודה למקבלי קצבה קיימים לפנסיה לסוף התקופה                                |
| (0.83%)                                | (0.60%)                             | (38,637)  | עודף(גירעון) למועד החלוקה                                                  |
| 0.00%                                  | 0.00%                               |           |                                                                            |

3. לפנסיונרים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                    |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |          |                                                                            |
|                                        | אחוזים                              | אלפי ש"ח |                                                                            |
| 0.00%                                  | (1.00%)                             | (15,310) | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה                                             |
| (0.01%)                                | 0.00%                               | (97)     | גורמים אחרים                                                               |
| (1.97%)                                | 1.17%                               | 24,637   | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| 0.01%                                  | (0.06%)                             | (1,181)  | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.72%                                  | 0.00%                               | -        | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה                                          |
| (1.00%)                                | 0.38%                               | 8,049    | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה                                               |
| (0.73%)                                | 0.00%                               |          | עודף(גירעון) למועד החלוקה                                                  |



## 5. הערות והבהרות

הדוח האקטוארי הרבעוני בוצע ללא שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית 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-89.4 מיליון ש"ח. בעקבות גירעון זה יש להקטין בכ-0.0746% את היתרות הצבורות של כל העמיתים בקרן וכן את הפנסיות של הזכאים הקיימים לפנסיה, מקבלי הקצבה הקיימים והפנסיונרים<sup>1</sup>.

### השפעת וקטור הריביות על הגירעון הדמוגרפי -

בהתאם לחוזר 3-2017 ("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-1.42%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו ביחס לריביות להיוון מהרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-1.52%. על-כן נוצר גירעון מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של 0.1% (357 אלפי ש"ח). גירעון זה אינו נדרש לחלוקה אלא גרם להקטנת העתודה לזכאים קיימים לפנסיה עד ל-0.89% מההתחייבויות בגינם.

### 2. מקבלי קצבה קיימים

במהלך הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי מקבלי הקצבה הקיימים שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה בכ-2.11%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו ביחס לריביות להיוון מהרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-1.88%. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.23% (15,129 אלפי ש"ח). עודף זה אינו נדרש לחלוקה אלא גרם להגדלת העתודה למקבלי קצבה קיימים עד ל-(0.6%) מההתחייבויות בגינם.

<sup>1</sup> 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-1.17%. יחד עם זאת, נוצר גירעון כתוצאה מירידת הריביות להיוון ביחס לרבעון הקודם אשר גרם לגידול של כ-0.06% בחבות האקטוארית<sup>2</sup>. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-1.11% (23,359 אלפי ש"ח) שאינו נדרש לחלוקה אלא גרם להגדלת העתודה לפנסיונרים עד ל- 0.38% מההתחייבויות בגינם.

---

<sup>2</sup> הפער הזה כולל גם את השפעת דחיית מועד עדכון הפנסיות במדד המחירים לצרכן בגין הרבעון הנוכחי.

**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 גדלה בכ-6 מיליון ש"ח בשלב הכנת המאזן הרעיוני.
- השינויים ב-IBNR ותביעות תלויות מוצגים בסעיף 4א לעיל בפירוט בדבר עודף (גירעון) דמוגרפי תחת הסעיפים א' ו-ד'.

**6. נספח סטטיסטי**

מידע אודות עמית הקרן:

| מספר עמיתים (*) ליום 31/03/2019     | זכר            | נקבה           | סה"כ             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>     |                |                |                  |
| פעילים                              | 287,269        | 352,533        | 639,802          |
| שאינם פעילים                        | <u>224,047</u> | <u>244,771</u> | <u>468,818</u>   |
| <b>סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> | <b>511,316</b> | <b>597,304</b> | <b>1,108,620</b> |
| <u>מקבלי קצבה:</u>                  |                |                |                  |
| זקנה                                | 225            | 167            | 392              |
| שאינם קיימים לפנסיה                 | 171            | 459            | 630              |
| נכות                                | <u>91</u>      | <u>78</u>      | <u>169</u>       |
| <b>סה"כ זכאים קיימים לפנסיה</b>     | <b>487</b>     | <b>704</b>     | <b>1,191</b>     |
| זקנה                                | 5,255          | 5,691          | 10,946           |
| שאינם קיימים                        | 1,723          | 2,943          | 4,666            |
| נכות                                | <u>2,108</u>   | <u>2,032</u>   | <u>4,140</u>     |
| <b>סה"כ מקבלי קצבה קיימים</b>       | <b>9,086</b>   | <b>10,666</b>  | <b>19,752</b>    |
| זקנה                                | 1,434          | 1,455          | 2,889            |
| שאינם קיימים                        | 111            | 182            | 293              |
| נכות                                | <u>519</u>     | <u>481</u>     | <u>1,000</u>     |
| <b>סה"כ פנסיונרים</b>               | <b>2,064</b>   | <b>2,118</b>   | <b>4,182</b>     |
| <b>סה"כ עמית הקרן</b>               | <b>522,953</b> | <b>610,792</b> | <b>1,133,745</b> |

(\*) 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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> 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**  
סמנכ"ל ומנהל אגף כספים

26 במאי, 2019

<sup>1</sup> 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 31 במרס, 2019**

**בלתי מבוקרים**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ

מנורה מבטחים משלימה - קרן פנסיה חדשה כללית

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 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 - קרן 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 31 במרס, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו, 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 לתקופת ביניים זו 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,  
26 במאי, 2019

| ליום 31 בדצמבר, |            | ליום 31 במרס |   | באור |                                                   |
|-----------------|------------|--------------|---|------|---------------------------------------------------|
| 2018            | 2018       | 2019         |   |      |                                                   |
| מבוקר           | בלתי מבוקר |              |   |      |                                                   |
|                 | אלפי ש"ח   |              |   |      |                                                   |
|                 |            |              |   |      | <b>רכוש שוטף</b>                                  |
| 55,490          | 74,120     | 62,080       |   |      | מזומנים ושווי מזומנים                             |
| 15,802          | 1,351      | 15,748       |   |      | חייבים ויתרות חובה                                |
| 71,292          | 75,471     | 77,828       |   |      |                                                   |
|                 |            |              |   |      | <b>השקעות פיננסיות</b>                            |
| 801,192         | 721,528    | 832,709      |   |      | נכסי חוב סחירים                                   |
| 207,199         | 177,618    | 221,087      | 3 |      | נכסי חוב שאינם סחירים                             |
| 444,942         | 392,635    | 509,066      |   |      | מניות                                             |
| 406,498         | 357,716    | 476,725      |   |      | השקעות אחרות                                      |
| 1,859,831       | 1,649,497  | 2,039,587    |   |      | <b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>                    |
| 20,960          | 8,650      | 19,254       |   |      | נכסי ביטוח משנה                                   |
| 1,952,083       | 1,733,618  | 2,136,669    |   |      | <b>סך כל הנכסים</b>                               |
| 34,681          | 29,274     | 11,524       |   |      | <b>זכאים ויתרות זכות</b>                          |
|                 |            |              |   |      | <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>                      |
|                 |            |              |   |      | <b>התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</b>       |
| 861,582         | 757,409    | 979,823      |   |      | התחייבויות לעמיתים מבוטחים                        |
| 923,600         | 833,896    | 991,055      |   |      | התחייבויות לעמיתים שאינם מבוטחים                  |
| 1,785,182       | 1,591,305  | 1,970,878    |   |      | <b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
|                 |            |              | 4 |      | <b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>                    |
| 104,021         | 105,767    | 108,681      |   |      | התחייבויות למקבלי קצבה קיימים                     |
| 29,303          | 7,085      | 42,708       |   |      | התחייבויות לפנסיונרים                             |
| 133,324         | 112,852    | 151,389      |   |      | <b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>              |
|                 |            |              | 5 |      | <b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>                     |
| (572)           | 581        | 2,667        |   |      | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים     |
| (532)           | (394)      | 211          |   |      | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית   |
| (1,104)         | 187        | 2,878        |   |      | <b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>                |
| 1,917,402       | 1,704,344  | 2,125,145    |   |      | <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>               |
| 1,952,083       | 1,733,618  | 2,136,669    |   |      | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

|                            |                               |                    |                                   |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | ערן גריפל<br>יו"ר הדירקטוריון | גיא קריגר<br>מנכ"ל | רן קלמי<br>סמנכ"ל ומנהל אגף כספים |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|

26 במאי, 2019

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס<br>2018 2019 |  |      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--|------|
| מבוקר                                          | בלתי מבוקר                                       |  |      |
|                                                | אלפי ש"ח                                         |  | באור |

#### הכנסות (הפסדים)

|          |         |         |                                |
|----------|---------|---------|--------------------------------|
| (1,193)  | 764     | (904)   | ממזומנים ושווי מזומנים         |
|          |         |         | מהשקעות:                       |
| (3,071)  | 2,364   | 25,494  | מנכסי חוב סחירים               |
| 595      | (131)   | 8,199   | מנכסי חוב שאינם סחירים         |
| (4,171)  | 2,464   | 35,638  | ממניות                         |
| (28,910) | (6,505) | 31,874  | מהשקעות אחרות                  |
| (35,557) | (1,808) | 101,205 | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות |
| 2,563    | 809     | 383     | הכנסות אחרות                   |
| (34,187) | (235)   | 100,684 | סך כל ההכנסות (הפסדים)         |

#### הוצאות

|          |         |        |                                       |
|----------|---------|--------|---------------------------------------|
| 16,612   | 3,682   | 4,815  | 6 דמי ניהול                           |
| 2,558    | 518     | 722    | הוצאות ישירות                         |
| 65       | 6       | 5      | מסים                                  |
| 19,235   | 4,206   | 5,542  | סך כל ההוצאות                         |
| (53,422) | (4,441) | 95,142 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |           |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------|
| 2018                                           | 2018                                | 2019      |
| מבוקר                                          | בלתי מבוקר                          |           |
|                                                | אלפי ש"ח                            |           |
| 1,638,358                                      | 1,638,358                           | 1,917,402 |
| 397,983                                        | 86,669                              | 129,247   |
| 9                                              | -                                   | -         |
| (23,093)                                       | (4,321)                             | (9,124)   |
| 374,899                                        | 82,348                              | 120,123   |
| 4,267                                          | 1,068                               | 1,042     |
| 962                                            | 43                                  | 313       |
| 1,102                                          | 290                                 | 262       |
| 6,331                                          | 1,401                               | 1,617     |
| 636                                            | 65                                  | 423       |
| 133                                            | -                                   | 129       |
| 179                                            | -                                   | 95        |
| 948                                            | 65                                  | 647       |
| 18,171                                         | 5,012                               | 5,541     |
| (13,371)                                       | 63                                  | (6,095)   |
| 4,800                                          | 5,075                               | (554)     |
| 12,079                                         | 6,541                               | 1,710     |
| 2,598                                          | 672                                 | 1,049     |
| 29,686                                         | 11,345                              | 9,765     |
| 899                                            | 114                                 | 1,343     |
| 12,741                                         | 2,345                               | 2,831     |
| 32,813                                         | 12,537                              | 8,273     |
| 17,983                                         | 2,629                               | 6,865     |
| (30,354)                                       | (5,380)                             | (5,812)   |
| (53,422)                                       | (4,441)                             | 95,142    |
| 1,917,402                                      | 1,704,344                           | 2,125,145 |

**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 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה 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 וחיסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל, בהתאם להוראות הדין ובהתאם לתקנות מס הכנסה.

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

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 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<br>של דולר ארה"ב | המדד הידוע |
|------------------------------------|------------|
| %                                  |            |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

|        |        |               |
|--------|--------|---------------|
| (3.09) | (0.29) | 31 במרס, 2019 |
| 1.36   | (0.30) | 31 במרס, 2018 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

|      |      |
|------|------|
| 8.10 | 1.20 |
|------|------|

באור 3: - נכסי חוב שאינם סחירים

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר,<br>2018 | ליום 31 במרס |         |
|-------------------------|--------------|---------|
| מבוקר                   | 2018         | 2019    |
| אלפי ש"ח                | בלתי מבוקר   |         |
| 33,755                  | 33,401       | 34,485  |
| 33,412                  | 35,063       | 33,901  |
| 140,032                 | 109,154      | 152,701 |
| 207,199                 | 177,618      | 221,087 |

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,<br>2018 | ליום 31 במרס |         |
|-------------------------|--------------|---------|
| מבוקר                   | 2018         | 2019    |
|                         | בלתי מבוקר   |         |
|                         | אלפי ש"ח     |         |
| 76,224                  | 81,842       | 78,471  |
| 4,722                   | 2,221        | 5,960   |
| 20,479                  | 18,822       | 21,615  |
| 752                     | 1,823        | 879     |
| 473                     | 856          | 600     |
| 1,114                   | 1,014        | 1,232   |
| 312                     | 230          | 485     |
| (55)                    | (1,041)      | (561)   |
| 104,021                 | 105,767      | 108,681 |

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,<br>2018 | ליום 31 במרס |        |
|-------------------------|--------------|--------|
| מבוקר                   | 2018         | 2019   |
|                         | בלתי מבוקר   |        |
|                         | אלפי ש"ח     |        |
| 18,118                  | 6,177        | 26,476 |
| 1,491                   | -            | 1,846  |
| 4,965                   | -            | 5,183  |
| 3,073                   | 501          | 5,235  |
| 677                     | 126          | 1,425  |
| 1,038                   | 259          | 1,680  |
| 232                     | 32           | 438    |
| (291)                   | (10)         | 425    |
| 29,303                  | 7,085        | 42,708 |

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<br>ביום 31 בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31<br>במרס<br>2019 |          |                                                                                                                    |                       |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                                  |          |                                                                                                                    |                       |
| אחוזים                                   | אחוזים                                      | אלפי ש"ח |                                                                                                                    |                       |
| 0.02                                     | (0.03)                                      | (585)    | א. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן                                                                        |                       |
| (0.05)                                   | 0.33                                        | 3,252    | ב. עודף (גירעון) דמוגרפי עבור המבוטחים במסלולי ביטוח<br>ג. עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי<br>קצבה: |                       |
| (5.01)                                   | 0.00                                        | -        | מקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31 בדצמבר, 2007                                                                         |                       |
| (0.39)                                   | 0.00                                        | -        | מקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מיום 1 בינואר, 2008                                                                    |                       |
| (2.59)                                   | 0.54                                        | 211      | פנסיונרים                                                                                                          |                       |



באור 6: - דמי ניהול

א. ההרכב:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|------------------------------------------|-------------------------------------|------|
|                                          | 2018                                | 2019 |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                          |      |
|                                          | אלפי ש"ח                            |      |

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| 6,244  | 1,314 | 2,016 |
| 9,840  | 2,243 | 2,654 |
| 528    | 125   | 145   |
| 16,612 | 3,682 | 4,815 |

**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<br>ביום 31 בדצמבר,<br>2018 | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |
|------------------------------------------|-------------------------------------|------|
|                                          | 2018                                | 2019 |
| מבוקר                                    | בלתי מבוקר                          |      |

|      |      |      |
|------|------|------|
| 4.00 | 4.00 | 4.00 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 1.05 | 1.05 | 1.05 |

**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: (\*)**

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

|      |      |      |
|------|------|------|
| 0.60 | 0.60 | 0.60 |
| 0.50 | 0.50 | 0.50 |

(\*) מקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר, 2006 - דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך תשלומיה למקבל הקצבה, לא יעלו על 2% מהם או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מבניהם. 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 <sup>(1)</sup>         | הצדדים                          | טענות מרכזיות, עילות וסעדים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | הקבוצה המיוצגת <sup>(2)</sup>                                                                                                                                                                                                                                                           | פרטים                                                                          | סכום התביעה <sup>(3)</sup>         |
|------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1.   | 5/2019<br>בי"ד לעבודה<br>אזורי בת"א | עמית בקרן<br>הפנסיה נ'<br>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 |

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

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

<sup>3</sup> 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.

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<br>ביום 31 בדצמבר, | ל-3 חודשים שהסתיימו<br>ביום 31 במרס |      |                               |
| 2018                             | 2018                                | 2019 |                               |
| מבוקר                            | בלתי מבוקר                          |      |                               |
| (1.50)                           | (0.17)                              | 4.12 | מסלול יעד לפרישה 2020         |
| (1.47)                           | (0.11)                              | 4.23 | מסלול יעד לפרישה 2025         |
| (0.82)                           | 0.13                                | 4.38 | מסלול יעד לפרישה 2030         |
| (1.45)                           | 0.05                                | 5.09 | מסלול יעד לפרישה 2035         |
| (2.20)                           | (0.06)                              | 5.80 | מסלול יעד לפרישה 2040         |
| (2.24)                           | (0.09)                              | 5.79 | מסלול יעד לפרישה 2045         |
| (2.48)                           | (0.10)                              | 5.84 | מסלול יעד לפרישה 2050         |
| (2.56)                           | (0.11)                              | 5.80 | מסלול יעד לפרישה 2055         |
| (2.61)                           | (0.12)                              | 5.73 | מסלול יעד לפרישה 2060         |
| (2.20)                           | 0.16                                | 4.50 | תיק השקעות למקבלי קצבה קיימים |
| (1.58)                           | 0.00                                | 4.20 | תיק השקעות פנסיונרים          |

-----

# **מנורה מבטחים משלימה**

קרן פנסיה חדשה כללית

**דוח אקטוארי רבעוני**

**ליום 31/03/2019**

עמית רוזן, אקטואר ממונה

מאי 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 31/03/2019. 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 31/03/2019

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדיון וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדיון וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31/03/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

| 26/5/2019 | אקטואר ראשי | עמית רוזן  |       |
|-----------|-------------|------------|-------|
| תאריך     | תפקיד       | שם האקטואר | חתימה |



**2 . מאזן אקטוארי**

| ליים<br>31/12/2018 | ליים<br>31/03/2019 | ביאור                                                |
|--------------------|--------------------|------------------------------------------------------|
| באלפי ש"ח          |                    |                                                      |
| <b>1,952,083</b>   | <b>2,136,669</b>   | <b>סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי</b>               |
| 34,681             | 11,524             | זכאים ויתרות זכות                                    |
|                    |                    | <b>התחייבויות פנסיוניות:</b>                         |
|                    |                    | <u>התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>            |
| 861,582            | 979,823            | התחייבות לעמיתים מבוטחים                             |
| 923,600            | 991,055            | התחייבות לעמיתים שאינם מבוטחים                       |
| <b>1,785,182</b>   | <b>1,970,878</b>   | <b>סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה</b>    |
|                    |                    | <b>התחייבויות למקבלי קצבה:</b>                       |
| 1,098              | 1,132              | התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007 א3   |
| 102,923            | 107,549            | התחייבות למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מה-1/1/2008 ב3 |
| 29,303             | 42,708             | התחייבות לפנסיונרים ג3                               |
| <b>133,324</b>     | <b>151,389</b>     | <b>סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה</b>                 |
|                    |                    | <b>עודף (גירעון) אקטוארי:</b>                        |
| (572)              | 2,667              | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים א4     |
| (532)              | 211                | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית ב4   |
| <b>(1,104)</b>     | <b>2,878</b>       | <b>סך כל עודף (גירעון) אקטוארי</b>                   |
| <b>1,917,402</b>   | <b>2,125,145</b>   | <b>סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות</b>                  |
| <b>1,952,083</b>   | <b>2,136,669</b>   | <b>סך כל ההתחייבויות</b>                             |

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

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

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

מנורה מבטחים משלימה  
דוח אקטוארי רבעוני ליום 31/03/2019

ג. התחייבות לפנסיונרים

| ליום<br>31/12/2018 | ליום<br>31/03/2019 |                                                                 |
|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>באלפי ש"ח</b>   |                    |                                                                 |
| 18,118             | 26,476             | התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה                                     |
| 1,491              | 1,846              | התחייבות לנכים                                                  |
| 4,965              | 5,183              | התחייבות לשאירי מבוטח                                           |
| 3,073              | 5,235              | התחייבות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווח (IBNR)     |
| 677                | 1,425              | התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווח (IBNR)        |
| 1,038              | 1,680              | התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות                    |
| 232                | 438                | התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח                       |
| (291)              | 425                | עתודה לפנסיונרים                                                |
| <b>29,303</b>      | <b>42,708</b>      | <b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>                             |
| (11)               | (13)               | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים                   |
| (532)              | 211                | עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית                 |
| 1,509              | 2,179              | ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבויות |
| 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<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |          |                                                         |
|                                        | אחוזים                              | אלפי ש"ח |                                                         |
| 0.03%                                  | (0.01%)                             | (140)    | א. מקרי מוות - מבוטחים                                  |
| (0.01%)                                | 0.00%                               | (8)      | ז. פרישות במהלך השנה                                    |
| 0.00%                                  | 0.00%                               | -        | ח. שינויים בשיטות והנחות                                |
| 0.00%                                  | 0.00%                               | -        | ט. שינויים בתקנון הקרן                                  |
| (0.00%)                                | (0.02%)                             | (437)    | י. סך הגורמים האחרים                                    |
| 0.02%                                  | (0.03%)                             | (585)    | סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים<br>המפורטים לעיל    |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | <u>לתקופה של 3 חודשים<br/>שהסתיימה ביום</u> |                 | <u>העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br/>בתקופת הדיווח</u> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                        | <u>31/03/2019</u>                           |                 |                                                                 |
|                                        | <u>אחוזים</u>                               | <u>אלפי ש"ח</u> |                                                                 |
| 0.17%                                  | 0.22%                                       | 2,144           | א. מקרי מוות - מבוטחים                                          |
| (0.20%)                                | 0.01%                                       | 55              | ג. מקרי מוות - נכים                                             |
| 0.73%                                  | 0.46%                                       | 4,542           | ד. יציאה לנכות                                                  |
| 0.43%                                  | (0.02%)                                     | (177)           | ה. חזרה מנכות                                                   |
| (1.16%)                                | (0.33%)                                     | (3,237)         | ו. ביטוח משנה                                                   |
| 0.00%                                  | 0.00%                                       | -               | ח. שינויים בשיטות והנחות                                        |
| 0.00%                                  | 0.00%                                       | -               | ט. שינויים בתקנון הקרן                                          |
| (0.02%)                                | (0.01%)                                     | (75)            | י. סך הגורמים האחרים                                            |
| (0.05%)                                | 0.33%                                       | 3,252           | <u>סך הכל עודף (גירעון) הנובע מהגורמים<br/>המפורטים לעיל</u>    |

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

מנורה מבטחים משלימה  
דוח אקטוארי רבעוני ליום 31/03/2019

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

1. למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2017

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                      |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |          |                                                                              |
| אחוזים                                 | אחוזים                              | אלפי ש"ח |                                                                              |
| 1.00%                                  | 1.00%                               | 11       | עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד<br>31/12/2017 לתחילת התקופה                |
| (0.05%)                                | 0.00%                               | -        | גורמים אחרים                                                                 |
| (5.03%)                                | 3.75%                               | 42       | עודף(גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת<br>הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| 0.00%                                  | 0.00%                               | -        | עודף(גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של<br>ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 5.19%                                  | (3.75%)                             | (42)     | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה *                                          |
| 1.00%                                  | 0.98%                               | 11       | עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו עד<br>31/12/2017 לסוף התקופה                  |
| 0.18%                                  | 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-1/1/2018

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          |                                                                              |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |          |                                                                              |
| אחוזים                                 | אחוזים                              | אלפי ש"ח | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                      |
| (1.00%)                                | (0.06%)                             | (66)     | עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-<br>1/1/2018 לתחילת התקופה              |
| (0.01%)                                | 0.00%                               | 1        | גורמים אחרים                                                                 |
| (2.93%)                                | 4.51%                               | 4,873    | עודף(גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת<br>הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| 3.53%                                  | (4.98%)                             | (5,380)  | עודף(גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של<br>ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 0.37%                                  | 0.00%                               | -        | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה*                                           |
| (0.06%)                                | (0.53%)                             | (572)    | עתודה למקבלי קצבה קיימים שפרשו החל מ-<br>1/1/2018 לסוף התקופה                |
| (0.39%)                                | 0.00%                               |          | עודף (גירעון) למועד החלוקה                                                   |

### 3. לפנסיונרים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31/12/2018 | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          | העודף (גירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח                    |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                        | 31/03/2019                          |          |                                                                            |
| אחוזים                                 | אחוזים                              | אלפי ש"ח |                                                                            |
| 0.00%                                  | (1.00%)                             | (291)    | עתודה לפנסיונרים לתחילת התקופה                                             |
| (0.01%)                                | 0.00%                               | (2)      | גורמים אחרים                                                               |
| (4.02%)                                | 2.22%                               | 938      | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך השנה        |
| 0.09%                                  | (0.02%)                             | (9)      | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף התקופה |
| 2.55%                                  | (0.50%)                             | (211)    | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה*                                         |
| (1.00%)                                | 1.00%                               | 425      | עתודה לפנסיונרים לסוף התקופה                                               |
| (2.59%)                                | 0.54%                               |          | עודף (גירעון) למועד החלוקה                                                 |

### 5. הערות והבהרות

הדוח האקטוארי הרבעוני בוצע ללא שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית 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-2,667 אלפי ש"ח בעיקר בגין מקרי מוות ויציאה לנכות של עמיתים פעילים במסלולי הביטוח הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ו/או מוות. גירעון של 585 אלפי ש"ח חל על כל עמיתי הקרן ובעקבותיו יש להקטין בכ-0.0276% את היתרות הצבורות של כל העמיתים בקרן וכן את הפנסיות של הפנסיונרים<sup>1</sup>. העמיתים אשר מבוטחים במסלולי הביטוח צברו עודף של כ-3,252 אלפי ש"ח אשר בעקבותיו יש להגדיל את היתרות הצבורות שלהם בכ-0.33% בסה"כ בעקבות האיזון הדמוגרפי מבוצעת הגדלה ביתרות הצבורות של עמיתים המבוטחים במסלולי ביטוח בכ-0.3043% (הגדלה זו כוללת את השתתפותם בגירעון הדמוגרפי שבו נושאים כלל עמיתי הקרן ואת העודף הדמוגרפי לקבוצת המבוטחים במסלולי הביטוח).

<sup>1</sup> 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 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. מקבלי קצבה קיימים שפרשו עד 31/12/2007**

מתחילת הרבעון הקרן השיגה תשואה בעודף של 3.75% לעומת הנחת התשואה הצפויה למקבלי קצבה אלו, ועל-כן הפנסיות הוגדלו בשוטף בשיעור זה במהלך הרבעון<sup>2</sup>. העתודה למקבלי קצבה קיימים קטנה 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-4.51%. יחד עם זאת, הריביות להיוון ירדו יחסית לריביות להיוון מסוף הרבעון הקודם ועל-כן גדלה החבות האקטוארית בכ-4.98%. על-כן נוצר גירעון מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-0.47% (506 אלפי ש"ח). גירעון זה נכנס לעתודה למקבלי קצבה קיימים כך שבסוף הרבעון היא עומדת על (0.53%) מההתחייבויות לקבוצה זו ולא נדרשת הפחתה של הפנסיות.

**3. פנסיונרים**

מתחילת הרבעון הקרן השיגה תשואה על נכסי הפנסיונרים שהייתה גבוהה מהתשואה הצפויה בכ-2.22%, בעוד הירידה בוקטור הריביות הגדילה את ההתחייבות האקטוארית בכ-0.02%<sup>3</sup>. על-כן נוצר עודף מגורמי תשואות ושיעורי ריבית להיוון של כ-2.2% (927 אלפי ש"ח) אשר מגדילים את העתודה לפנסיונרים לרמה של 1% מההתחייבויות בגינם ובנוסף נדרשת הגדלה של הפנסיה ב-0.54%. הגדלה זו נזקפת לכלל הפנסיונרים עם זכאות לקצבה עד ליום המאזן, כשעדכון הפנסיה בפועל תלוי בעודפים/גירעונות בהמשך השנה ובמועד הזכאות של כל פנסיונר ויבוצע אם וכאשר בגין פנסיית אפריל 2020.

יש לציין שבאיוון התשואות שבוצע בפנסיית אפריל 2019 בגין הגירעון התשואתי 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 (בגובה 0.93% לזכאים ביום 30/6/18

<sup>2</sup> העדכון של הפנסיה בגין פערים בין התשואה בפועל לתשואה הצפויה מתבצע לאחר חודש.

<sup>3</sup> הפער הזה כולל גם את השפעת דחיית מועד עדכון הפנסיות במדד המחירים לצרכן בגין הרבעון הנוכחי.

ובגובה 0.65% לזכאים החל מ-1/7/18 ועד 31/12/18) – אשר ייתכן וישתנו בהתאם לעודפים/גירעונות התשואתיים בסוף 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 ולשאיירים המשולמות ע"י העמיתים הפעילים במסלולי הביטוח<sup>4</sup>. סך השינוי ב-IBNR בשלב המאזן הרעיוני הינו גידול של כ-4,241 אלפי ש"ח.

#### **ג. ביטוח משנה -**

החל מה-1/1/19 עודכן הסכם ביטוח המשנה כך שתמורת אותו הכיסוי (90% ממקרי הנכות והשאיירים) 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.

<sup>4</sup> 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 31/03/2019     |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|
| <u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u> |               |               |                                     |
| 26,878                          | 9,592         | 17,286        | מבוטחים                             |
| <u>62,405</u>                   | <u>27,781</u> | <u>34,624</u> | שאינם מבוטחים                       |
| <b>89,283</b>                   | <b>37,373</b> | <b>51,910</b> | <b>סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה</b> |
| <u>מקבלי קצבה:</u>              |               |               |                                     |
| 1,240                           | 520           | 720           | זקנה                                |
| 376                             | 262           | 114           | שאינם מקבלי קצבה קיימים             |
| <u>22</u>                       | <u>6</u>      | <u>16</u>     | נכות                                |
| <b>1,638</b>                    | <b>788</b>    | <b>850</b>    | <b>סה"כ מקבלי קצבה קיימים</b>       |
| 334                             | 124           | 210           | זקנה                                |
| 83                              | 52            | 31            | שאינם פנסיונרים                     |
| <u>7</u>                        | <u>2</u>      | <u>5</u>      | נכות                                |
| <b>424</b>                      | <b>178</b>    | <b>246</b>    | <b>סה"כ פנסיונרים</b>               |
| <b>91,345</b>                   | <b>38,339</b> | <b>53,006</b> | <b>סה"כ עמיתי הקרן</b>              |

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